

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Санкт-Петербургский государственный университет**

Зайцев Никита Русланович

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА НА ТЕМУ:

**Инвестиционная политика Королевства Саудовская Аравия:
внешнеэкономические связи на современном этапе**

Образовательная программа «Востоковедение и африканистика»

Направление «Востоковедение и африканистика»

**Профиль «Экономика и международные экономические отношения
стран Азии и Африки»**

Научный руководитель:

**Дьяков Николай
Николаевич, д.и.н., профессор**

**Санкт-Петербург
2018**

Оглавление

Введение.....	3
Глава 1. Инвестиционный климат Саудовской Аравии на современном этапе	7
1. Закон об инвестициях в КСА как юридическая основа ведения инвестиционной деятельности	7
2. Оценка инвестиционного климата КСА в отчётах международных организаций	21
3.Инвестиционные условия КСА	30
Глава 2. Королевство Саудовская Аравия как участник международного движения капитала в виде инвестиций	42
1. Саудовская Аравия как получатель инвестиций	42
2. Саудовская Аравия как инвестор	50
3. Российско-Саудовское сотрудничество в сфере инвестиций	60
Заключение	71
Список использованной литературы	77
Приложения	87

Введение

Данная работа посвящена оценке инвестиционной политики Королевства Саудовская Аравия (КСА) и её внешнеэкономическим связям, возникающим в сфере инвестиций, на современном этапе. Автором данного исследования предпринята попытка провести анализ законодательства страны в сфере инвестиций, изучить и охарактеризовать инвестиционный климат и условия осуществления инвестиционной деятельности на территории Королевства. Кроме того, в работе производится оценка объёмов движения капитала как в Саудовскую Аравию, так и за её пределы, рассматриваются российско-саудовские отношения в сфере инвестиций, обозначаются перспективные области для сотрудничества двух стран. При оценке инвестиционных потоков особое внимание уделяется возможным, на наш взгляд, причинам осуществляемых Королевством инвестиций.

Таким образом, тема исследования была сформулирована автором следующим образом: «Инвестиционная политика Королевства Саудовская Аравия: внешнеэкономические связи на современном этапе».

Актуальность выбранной темы, в первую очередь, обусловлена всё более возрастающим участием Саудовской Аравии в движении капитала в форме инвестиций не только в регионе Ближнего Востока, но и на мировом уровне, что особенно наблюдается с началом 2000-х годов. Рост роли Королевства в данном аспекте порождает необходимость понимания как внутренних, так и внешних процессов, определяющих инвестиционную политику государства. Кроме того, небезынтересным в данном контексте становится рассмотрение успешности данной политики, прямым показателем которой являются изменения в объёмах как привлечённых, так и осуществлённых хозяйствующими субъектами Королевства инвестиций. Более того, исследователь, занимающийся изучением Саудовской Аравии в данном ключе, при работе с литературой, посвящённой этой стране, встретит лишь общую характеристику инвестиционной политики КСА на современном этапе, чаще всего в контексте обзора общей инвестиционной политики Совета Сотрудничества Арабских Стран Персидского

Залива(ССГАПЗ). Недостаточная, на взгляд автора, освещенность вопроса об инвестиционной политике именно КСА является ещё одним из условий актуальности данного исследования.

Объектом данного исследования является экономическая политика Саудовской Аравии с начала 2000-х годов, а предметом исследования представляются меры, предпринимаемые правительством Саудовской Аравии для привлечения инвестиций и их осуществления за рубеж, равно как и непосредственное передвижение капитала как на территорию королевства, так и за его пределы.

При написании данной работы автор ставил перед собой задачу охарактеризовать инвестиционную политику Саудовской Аравии и найти её выражение в количественных показателях потоков прямых и зарубежных иностранных инвестиций (под первым понятием автор подразумевает ввозимые на территорию КСА инвестиции, под вторым – инвестиции, совершаемые саудовскими хозяйствующими объектами). Для решения поставленной задачи требуется рассмотреть законодательство Саудовской Аравии в сфере инвестиций, поскольку оно лежит в основе инвестиционной деятельности. Не менее важным представляется привести оценку инвестиционного климата, используя различные показатели, в том числе показатели, представляемые специализирующимися на этом организациями.

Иными словами, задачу данного исследования можно сформулировать в виде следующих вопросов: Какие условия ведения инвестиционной деятельности созданы саудовским законодательством? Какие показатели используются для описания инвестиционного климата страны, какие они имеют значения? В чём заключается инвестиционная привлекательность саудовской экономики? Каковы объём и структура ввозимых Саудовской Аравией инвестиций? Как проявляет себя Саудовская Аравия в качестве инвестора? Какие цели преследует Королевство, осуществляя и принимая инвестиции? Как можно охарактеризовать сотрудничество России и КСА в инвестиционной сфере? Каковы перспективы этого сотрудничества?

Структура работы определяется поставленной задачей. Исследование разделено на две главы, соответствующие обозначенным в теме работы аспектам. Первая глава посвящена изучению инвестиционной политики и инвестиционного климата Королевства и состоит из трёх разделов. В первом разделе анализируется юридическая составляющая инвестиционного климата, кратко освещается история создания закона, описываются необходимые для начала ведения инвестиционной деятельности процедуры.

Второй раздел посвящен оценке инвестиционного климата со стороны международных организаций – в разделе приводятся наиболее часто используемые показатели, оценивается их статистическая корреляция с таким показателем, как приток иностранных инвестиций; обозначаются преимущества и недостатки некоторых подходов, используемых международными организациями при составлении отчётов. Третий раздел фокусируется на условиях ведения инвестиционной деятельности в КСА, в нём также описываются наиболее перспективные, по мнению автора, секторы для инвестиций.

Вторая глава так же состоит из трёх разделов; В первых двух разделах описываются потоки прямых инвестиций, поступающих в Королевство и исходящих из него. Предпринимается попытка анализа мотивов производимых инвестиций. Третий раздел рассматривает российско-саудовские отношения в сфере экономики. В Заключение подводятся итоги и формулируются общие выводы. Приложение содержит дополнительную информацию, представленную в виде схем и таблиц.

При написании работы автор обращался к разного рода источникам: статистическим базам ЮНКТАД, Всемирного Банка, Международного Валютного Фонда; был

и использованы и официальные документы - законодательные акты, отчёты государственных ведомств. Нередко в работе автор обращается к сообщениям, публикуемым в СМИ. В основу работы легла преимущественно русскоязычная литература, но помимо неё была использована литература на английском и арабском языках.

В первую очередь стоит упомянуть книгу Константина Петровича Дударева «Саудовская Аравия. XXI век на родине ислама: от “всемирной бензоколонки” к “лаборатории инноваций и совершенства”». Изложенный в этом труде личный опыт К.П. Дударева, работавшего в первой российской строительной компании, начавшей свою деятельность в КСА, позволил составить представление о процессе выхода на саудовский рынок.

Кроме того, автор неоднократно обращался к статьям Л.В. Шквари, так или иначе затрагивающим вопросы инвестирования в страны Персидского залива. Стоит в особенности отметить следующие статьи: «Иностранный капитал в странах Персидского залива», «Россия - Страны Залива: инвестиционное сотрудничество».

Не меньшую важность представляют и труды, опубликованные сотрудниками научного центра «Институт Ближнего Востока» - статья А.И. Яковлева под названием «Саудовская Аравия: Пути эволюции», монография Е.Э. Успенского «Инвестиционный климат в арабских странах в конце XX – начале XXI века».

Для описания российско-саудовских отношений были использованы работы Г.Г. Косача, а также совместная публикация В.А. Исаева и А.О. Филоника «Россия и Саудовская Аравия в контексте экономических отношений».

Среди англоязычных авторов, чьи работы были изучены при написании этого исследования, стоит выделить Стеффена Хертога с его работой «Принцы, брокеры и бюрократы: нефть и государство в Саудовской Аравии» и Абдель Азиза Аль-Махмуда, в своей диссертации описавшего прямые иностранные инвестиции в период 1960-1990 гг.; его работа помогла определить формат части данного исследования. На английском языке публикуются обзоры глобальных исследовательских институтов при международных консалтинговых компаниях, таких как McKinsey&Company, Ernst&Young и PricewaterhouseCoopers.

Источники на арабском языке, использованные в данной работе, представлены в основном электронными ресурсами – законодательными актами, публикуемыми онлайн, и периодическими изданиями.

Глава 1. Инвестиционный климат Саудовской Аравии **на современном этапе**

1. Закон об инвестициях в КСА как юридическая основа ведения инвестиционной деятельности

На данный момент можно выделить ряд официальных документов, регулирующих иностранные инвестиции и вытекающие в их следствии инвестиционные отношения. Основным законом, регулирующим инвестиционную деятельность на территории Королевства, является Закон об Иностранных Инвестициях, подписанный королём Фахдом ибн Абдул-Азизом Аль Саудом 10 апреля 2000 г. Закон опирается на ряд других законодательных документов, таких как Закон о компаниях и Закон о налогах. Отменяя положения прежнего закона, регулирующего сферу инвестиций, принятого в 1979 г., Закон об иностранных инвестициях был призван стимулировать инвестиционную деятельность извне путём смягчения условий инвестирования и упрощения процесса начала инвестиционной деятельности. Для того, чтобы убедиться в этом, уделим внимание истории принятия закона и сравним принципиальные отличия между юридическим документом 1979 г. и законом, принятым в начале нового тысячелетия.

Прежний закон, как и многие другие, был принят в годы динамичного развития саудовской экономики на фоне «нефтяного бума». Будучи относительно либеральным для тех времён, к концу 1990-х годов он, однако, перестал соответствовать формальным стандартам открытости в ряде соседних арабских стран: в прошлом социалистически-направленный Египет, например, предоставлял большую свободу для иностранных инвестиций. Закон об инвестициях 1979 года позволял иностранцам владеть лишь миноритарной долей в местных компаниях и обязывал их привлекать саудовского посредника. Иностранцам было запрещено приобретать недвижимость, ставка корпоративного налога была относительно высока и равнялась 45%.

За выдачу лицензий был ответственен Комитет по Иностранным инвестициям при Министерстве промышленности и электричества. Процесс выдачи лицензии носил произвольный характер и занимал от 6 до 24 месяцев.¹ При решении инвестировать в один из немногих разрешённых секторов экономики, потенциальный инвестор был обязан представить его в компетентные органы, где его необходимость подвергалась оценке.² Лишь для составления правильного оформленного проекта в целях получения положительного решения комиссии инвесторам зачастую приходилось прибегать к помощи саудовских граждан, оказывающих услуги консультирования. Основной стимулирующей мерой, предусмотренной законом, являлись 10-летние налоговые каникулы для предприятий, планировавших работать в сельскохозяйственном секторе, для остальных секторов этот срок составлял 5 лет. В таких условиях Саудовская Аравия представляла небольшой интерес для инвесторов: условия, создаваемые законом, носили преимущественно ограничительный характер, что, несомненно, негативно сказывалось на инвестиционной привлекательности страны.

Впервые правительство объявило о своём намерении пересмотреть закон об иностранных инвестициях в 1997 г., однако отражения в жизни это намерение не нашло – в 1998 г. заявлялось о том, что закон об инвестициях, равно как и закон о компаниях, находятся в разработке. Лишь зимой 2000 г. саудовские СМИ заявили о том, что от высшего руководства страны поступил указ приступить к рассмотрению законопроекта. Два месяца спустя, 10 апреля 2000 г., закон был подписан королём.

По утверждению С. Хертога, в окончательном тексте закона наблюдались значительные отличия от его черновых вариантов. Так, например, новым законом разрешалось полное иностранное владение предприятиями, хотя ранее 75% назывались пределом иностранного владения.³ Текст документа в последствии

¹World Bank 2002: 57. Things moved faster when the government was a partner

² Hertog, Steffen Princes, Brokers, and Bureaucrats : Oil and the State in Saudi Arabia. Ithaca: Cornell University Press, 2010. С. 145.

³ Там же, с. 149

неоднократно дополнялся – уточнялся порог стоимости инвестиционных проектов, дающий право инвестору приобретать землю и недвижимость в королевстве, устанавливались требования к минимальной стоимости проектов в различных областях. Вместо старого списка разрешённой инвестиционной деятельности дополнением к закону служил ограничительный список, впервые опубликованный в феврале 2001 года. Его пересмотр был запланирован в феврале 2002 г.

Список включал в себя 22 вида деятельности. Примечательно, что в списке содержались практически все виды деятельности, в которых хоть как-либо были заинтересованы бизнес-круги Королевства. Большим удивлением для западных инвесторов стало нахождение в ограничительном списке таких областей, как образование, телекоммуникации и страхование. Из-за возмущения западных инвесторов список был пересмотрен и ограничения в упомянутых областях, хоть и не полностью, но были сняты. Немаловажную роль сыграло и влияние ВТО – к 2005 году планировалось вступление КСА во всемирную организацию, по её требованию были открыты банковская сфера и сфера торговли. Так, например, в декабре 2005 года власти КСА были позволили иностранным инвесторам владеть 60% в капиталах местных банков.⁴

Основываясь на вышесказанном, можно утверждать, что положения закона 2000 г. были более либеральны по сравнению с условиями, вытекающими из закона 1979 г., но они, всё же, имели протекционистский характер. С течением времени правительством предоставлялся доступ ко всё большим секторам экономики, учитывалась позиция иностранных инвесторов и мировых организаций.

Анализируя инвестиционное законодательство Саудовской Аравии, Л.В. Шкваря представляет разницу в законодательстве 1979 и 2000 гг. в форме таблицы (См. Приложение: Таблица 1).

Стоит, однако, отметить некоторую неточность – согласно статье 7 Закона о налогах ставка налога на прибыль составляет 20%, 30-процентная ставка

⁴ Жданов С.В. Арабские страны в мировой экономике. М.: МГИМО-Университет, 2015. С. 309.

применяется только для предприятий, работающих в сфере добычи газа.⁵ Затрагивая тему налогового законодательства, стоит упомянуть, что на протяжении долгого времени в Саудовской Аравии ведётся обсуждение возможности введения НДС⁶ в размере 5%. Нет оснований полагать, что данная мера не будет принята саудовским правительством, особенно учитывая дефицит бюджета, наблюдаемый в Королевстве на протяжении нескольких лет.⁷

Изучив историю принятия закона об инвестициях в 2000 г. и проанализировав его основные отличия от прежнего законодательства в сфере инвестиций, перейдём к его более подробному рассмотрению. В отдельных случаях были сделаны соответствующие ссылки на другие законы, поскольку закон об инвестициях в некоторой степени зиждется и на других законодательных актах, действующих в королевстве.

В законе⁸ 2000 г. даются определения основных понятий, имеющих отношение к инвестиционной деятельности, описываются необходимые для начала ведения инвестиционной деятельности процедуры, оговариваются права и обязанности иностранных инвесторов, обозначаются меры наказания за нарушение закона и учреждается Генеральное инвестиционное агентство Саудовской Аравии (SAGIA). Кроме того, закон наделяет Верховный Экономический Совет правом публиковать ограничительный список для иностранных инвестиций.

⁵ هيئة الخبراء لمجلس الوزراء [Низам дарибат ад-дахль] (Закон о налоге на доход) // [хей'а'т аль- хубара'а лимаджлис аль-узара'а] (Экспертная комиссия при совете министров) URL:

<https://www.boe.gov.sa/ViewSystemDetails.aspx?lang=ar&SystemID=198&VersionID=215&languageid=1> (дата обращения: 12.03.2018).

⁶ Saudi Customs Adopt New Regulations, Procedures on Tobacco // Saudi Press Agency URL: <https://www.spa.gov.sa/viewstory.php?lang=en&newsid=1717164> (дата обращения: 20.05.2018).

⁷ Saudi Arabian Monetary Agency — 51st Annual Report. Riyadh: SAMA, 2015. p. 120.

⁸ Здесь далее: النظام الاستثمار الأجنبي [Низамаль-истисмараль-аджнаби] (Законобиностранных инвестиций) // وزارة التجارة و الاستثمار [Уизарат Ат-Тиджарауаль-истисмар] (Министерство торговли и инвестиций) URL: <https://mci.gov.sa/LawsRegulations/Projects/Pages/النظام-الاستثمار-الأجنبي.aspx#0> (дата обращения: 20.05.2018).

Рассмотрим понятия, фигурирующие в законе. Под иностранным инвестором понимается физическое лицо не-саудовского гражданства, или же юридическое лицо, не все участники которого – саудовцы. Иностранными инвестициями называется процесс инвестирования иностранного капитала в деятельность, предусмотренную Законом об иностранных инвестициях.

Иностранный капитал – денежные средства и права, находящиеся в собственности иностранца. В их число входят наличные деньги, ценные бумаги и оборотные кредитно-денежные инструменты; доходы от капиталовложений за рубежом, если они направляются на расширение капитала, расширение существующих проектов или открытие новых; машины и оборудование, транспортные средства и средства производства, связанные с инвестированием; нематериальные права, такие как лицензии, права на интеллектуальную собственность, технический опыт, административные навыки и технологии производства.

В Законе также проводится разграничение между производственными компаниями и компаниями, оказывающими услуги: первое понятие подразумевает предприятия, выпускающие промышленную, сельскохозяйственную продукцию и товары растительного и животного происхождения. Под компаниями, предоставляющими услуги, понимаются сервисные предприятия и подрядные организации.

Согласно второй статье Закона, Генеральное инвестиционное агентство Саудовской Аравии(SAGIA) обязано выдавать лицензии на инвестиционную деятельность, лицензии могут быть как постоянными, так и временными. Срок выдачи лицензии – 30 дней с момента подачи всех необходимых документов, указанных в Законе. В случае, если Управление выносит отрицательное решение по поводу заявки на получение лицензии, решение это должно быть обосновано и может быть оспорено в соответствии с законом.

Третья статья наделяет Верховный Экономический Совет правом издавать список деятельности, закрытой для иностранных инвестиций. Запрет на инвестиции распространяется как на производственный сектор, так и на сферу

услуг. На данный момент ограничительный список для иностранных инвестиций включает следующие сферы:

Производственный сектор

1. Разведка, бурение и производство нефти, за исключением услуг, связанных с добычей
2. Производство военной техники, приборов и униформы.

Сектор услуг

1. Услуги по организации питания в военной сфере
2. Услуги по обеспечению безопасности и детективные услуги
3. Инвестиции в недвижимость в Мекке и Медине
4. Туристическая деятельность, связанная с хаджем и умрой (малое паломничество)
5. Подбор и трудоустройство персонала
6. Риэлтерская деятельность
7. Полиграфическая и издательская деятельность, за исключением:
 - a. Предпечатная подготовка
 - b. Печатные прессы
 - c. Рисование и каллиграфия
 - d. Фотография
 - e. Студии теле- и радиовещания
 - f. Офисы иностранных СМИ и корпункты
 - g. Продвижение и реклама
 - h. Связи с общественностью
 - i. Пресс-служба
 - j. Производство, продажа и аренда программного обеспечения
 - k. Медиа-консультации и исследования
 - l. Машинопись и копирование
 - m. Распространение кино- и видеокассет
 - n. Комиссионная агентская деятельность

8. Оказание аудиовизуальных и медиа-услуг
9. Наземные транспортные услуги, за исключением междугородних железнодорожных пассажирских перевозок
10. Услуги технического медицинского персонала, физиотерапии и квази-медицинские услуги
11. Рыбное хозяйство
12. Создание банков крови, токсикологических центров и карантинные услуги

Иностранный инвестор может получить больше одной лицензии на осуществление разных видов инвестиционной деятельности.

Иностранный капитал может функционировать на территории Королевства в двух возможных формах – в виде фирм, совместно принадлежащих национальному и иностранному инвестору и в виде полностью принадлежащих иностранному инвестору. Организационно-правовые формы, существующие в Королевстве, регулируются Законом о компаниях. Их рассмотрение будет дано ниже.

Шестая статья закона гарантирует одинаковые условия для иностранных и национальных проектов. Иностранный инвестор имеет право репатриировать свою прибыль, полученную за счёт продажи собственной доли капитала, ликвидационного остатка, получения прибыли от предприятия, или распоряжаться ею любым другим законным способом. Иностранный инвестор может также перечислять суммы, необходимые для урегулирования любых договорных обязательств, связанных с проектом.

Иностранная фирма, получившая лицензию в соответствии с Законом, может приобретать необходимую недвижимость по мере необходимости для осуществления лицензированной деятельности или для проживания всех или некоторых её сотрудников в соответствии с положениями, регулирующими право собственности иностранных граждан на недвижимость.

Инвестиционное агентство, в свою очередь, обязано предоставлять всем заинтересованным инвесторам требуемую информацию, оказывать необходимые услуги для совершения всех сделок, связанных с инвестициями.

Имущество иностранного инвестора не может быть конфисковано без судебного решения. Более того, оно не может быть экспроприировано, за исключением тех случаев, когда это происходит в общественных интересах, при этом инвестору выплачивается компенсация.

Двенадцатая статья обозначает меры наказания за нарушение Закона. Агентство обязано в письменной форме уведомить инвестора о наличии нарушений и назначить срок для их устранения. Срок устанавливается на усмотрение агентства. В случае, если нарушения не устранены в назначенный срок, в качестве меры наказания могут быть применены следующие варианты: приостановка некоторых или всех льгот, предоставляемых иностранному инвестору; штраф в размере до 500 тыс. саудовских риалов; отзыв лицензии на осуществление инвестиционной деятельности. Мера наказания назначается решением дирекции Агентства. Решение может быть обжаловано в конфликтной комиссии.

Закон предписывает, в случае возникновения споров между иностранным инвестором и правительством КСА/его саудовскими партнёрами, решать их путём переговоров. Если конфликтующим сторонам не удалось договориться, конфликт должен быть разрешен в соответствии с законами.

Необходимо заметить, что Закон об иностранных инвестициях, в основном, освещает вопросы прямых иностранных инвестиций, более того, речь чаще всего идёт об инвестициях во вновь открываемые предприятия. Таким образом Закон о компаниях является не менее важным в анализе законодательства в сфере инвестиций. Закон о компаниях был принят в 1965 году королём Фейсалом и претерпевал некоторые изменения с внесением поправок в 1967, 1982 и 1985 годах соответствующими Королевскими указами. Принятый 9 ноября 2015 года так

называемый «Новый закон о компаниях»⁹, вступивший в силу 2 мая 2016 года, является самым новым юридическим документом, регулирующим процесс учреждения компаний и их функционирования на территории Королевства.

В данном контексте нас интересуют именно организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов. До 2015 года закон предусматривал восемь организационно-правовых форм: полное товарищество, коммандитное товарищество, совместное предприятие, акционерное общество, товарищество, ограниченное акциями, товарищество с ограниченной ответственностью, инвестиционная компания с переменным капиталом и кооператив. Со вступлением в силу «Нового закона» из этого списка исчезли три формы: товарищества, совместные предприятия и товарищества, ограниченные акциями.

Самыми распространёнными формами, используемыми иностранным инвесторами, являются совместные предприятия в форме обществ с ограниченной ответственностью и акционерные общества (как закрытые, так и открытые). Рассмотрим особенности каждого из них.

Общество с ограниченной ответственностью (ООО) – это частное юридическое лицо, учреждённое одним или более акционерами, которые несут ответственность по обязательствам предприятия в пределах стоимости принадлежащих им акций. Максимально предусмотренное количество акционеров – 50. В случае, если количество акционеров превысит указанное число, компания будет обязана перейти в форму акционерного общества. Уставной капитал компании должен быть не менее 500 тыс. саудовских риалов. Капитал делится на доли равной стоимости. Генеральное инвестиционное агентство вправе увеличить минимальные требования к уставному капиталу в зависимости от отрасли, в которой планируется открывать предприятие.

Соглашения между акционерами подлежат исполнению только в том случае, если соответствуют законам шариата и Закону о компаниях. Кроме того, если у

⁹ نظام الشركات [Низамаш-шерикат] (Законокомпаниях) // وزارة التجارة والاستثمار [Уизарат-Ат-Тиджарауаль-истисмар] (Министерство торговли и инвестиций) URL: <https://mci.gov.sa/LawsRegulations/Projects/Pages/نظام-الشركات.aspx#0> (дата обращения: 20.05.2018).

компании больше 20 акционеров, в ней должен быть организован совет директоров, состоящий не менее, чем из 3 акционеров. Передача акций не запрещена, однако перед передачей акций третьим лицам акционер должен сделать соответствующее предложение лицам, уже имеющим долю в компании. Кроме того, передача акций должна быть одобрена Генеральным инвестиционным агентством и Министерством коммерции и инвестиций.

Для регистрации ООО, полностью находящегося в собственности иностранного инвестора, необходимо получить лицензию на осуществление инвестиционной деятельности от Генерального инвестиционного агентства и коммерческую регистрацию от Министерства Торговли и Инвестиций.

В список документов, необходимых для получения лицензии, входят:

1. Заполненная заявка на осуществление инвестиционной деятельности.
2. Решение совета директоров, в котором заявляется о желании инвестировать в КСА. Решение должно содержать имена всех акционеров, размер уставного капитала, долю каждого акционера в уставном капитале, направление деятельности, в котором собирается работать компания. Также в решении должен быть назначен генеральный директор. Решение должно быть заверено соответствующими органами и посольством Саудовской Аравии в стране инвестора.
3. Копии свидетельств коммерческой регистрации участвующих в инвестиционном проекте компаний, заверенные компетентными органами и посольством Саудовской Аравии в стране инвестора
4. Копии учредительных документов (Устава) компании, заверенные компетентными органами и посольством КСА в стране иностранного инвестора.
5. Копия заграничного паспорта генерального директора компании.

6. Копия заказа фирменного наименования, если компания намеревается получить торговое название.

Акционерное общество – предприятие, уставной капитал которого делится на оборотные акции равной стоимости. Акционеры несут ответственность соразмерно их доле в предприятии. В законе указано, что уставной капитал открытых акционерных обществ должен быть не меньше 10 миллионов саудовских риалов, во всех других случаях (закрытое акционерное общество) – не меньше 2 миллионов. Номинальная стоимость каждой акции не может быть меньше, чем 10 саудовских риалов. После регистрации предприятия оплаченная часть акционерного капитала должна составлять не менее половины объявленного капитала. Если деятельность открываемого предприятия связана с добычей полезных ископаемых, предоставлением коммунальных, банковских и финансовых услуг, то для начала деятельности предприятия требуется соответствующий королевский указ. Управление акционерным обществом производится советом директоров, имеющих больше 200 акций акционерного общества.

24 октября 2014 года Генеральное инвестиционное агентство приступило к реализации новой программы, которая измеряет влияние иностранных инвестиций на экономику Королевства.

Фирмам, деятельность которых способствует передаче и локализации технологических ноу-хау, диверсификации экономики Королевства, увеличению экспорта и сокращению импорта, развитию человеческих ресурсов, укреплению конкурентоспособности продуктов, производимых в Королевстве, на внутреннем и внешнем рынках, и сбалансированному развитию различных регионов Саудовской Аравии, могут быть предоставлены особые льготы и привилегии. Согласно этой программе, функционирующие на территории Королевства компании могут быть разделены на стратегические, особенные, продвинутые, ограниченные, инновационные и перспективные и подрядные. Рассмотрим каждую из категорий.

Стратегические компании участвуют в расширении цепочки добавленной стоимости в целевых отраслях (транспорт, здравоохранение, образование и технологии), привлекающих дополнительные инвестиции.

Особенные компании имеют в своём штате по меньшей мере 10 граждан Саудовской Аравии, заработная плата которых составляет минимум 10 тыс. саудовских риалов ежемесячно; находятся в «платиновой»¹⁰ категории, определяемой Министерством Труда; фирмы, штат которых больше 100 сотрудников, из которых половина – саудовцы; 10 крупнейших фирм по размеру капитала в своей отрасли.

Продвинутые компании - публично зарегистрированные компании или международные консалтинговые агентства с не менее чем 25 сотрудниками и платиновым уровнем «саудизации»; подрядные компании с более чем 300 сотрудниками со среднемесячной зарплатой не менее 5 тыс. риалов на одного сотрудника, по уровню «саудизации» находящиеся на зелёном уровне.

Ограниченные компании – подрядные организации с менее чем 300 сотрудниками со среднемесячной зарплатой менее 5 тыс. риалов на сотрудника; индивидуальные предприятия, компании, работающие в сфере питания и технологические компании, не входящие в международную классификацию, и промышленные объекты.

К группе *инновационных и перспективных предприятий* относятся инновационные фирмы, зарегистрировавшие патенты.

Некоммерческие подрядные организации – подрядным организациям без классификации выдаётся временная лицензия, чтобы помочь им получить классификацию от министерства по делам муниципалитетов и развитию сельских регионов.

¹⁰ С 2011 года в Королевстве действует программа «Нитакат» - программа по саудизации рабочей силы в королевстве. Программа делит компании на уровни в зависимости от процента саудовцев от общего штата компании. Высший уровень, «платиновый», предполагает, что саудовцы составляют 40% от общего штата компании, «зелёный уровень» имеет несколько подуровней, низший из которых – до 12%. В жёлтую категорию входят компании с 7% саудизации, красную – 4%. Уровни предполагают определённые льготы, как, например, упрощенная процедура продления разрешений на работу для иностранных сотрудников и т.д.

Кроме того, недавно Генеральное Агентство по инвестициям представило функцию «FastTrack» для определённой категории иностранных инвесторов, планирующих вести свою деятельность на территории КСА. В рамках этой функции предполагается процедура ускоренного процесса получения лицензии на ведение инвестиционной деятельности, которая займёт 5 рабочих дней. Претендовать на ускоренную процедуру получения лицензии могут транснациональные компании, зарегистрированные на одной из признанных международных бирж компании, производящие сертифицированную международными агентствами продукцию с применением лицензированных технологий; инновационный малый и средний бизнес, компании, планирующие создать региональные отделения на территории КСА, строительные компании, признанные первоклассными ¹¹ в своей стране и реализовавшие проекты стоимостью не менее 500 млн. саудовских риалов и имеющие активы не менее 50 млн риалов.

Основной задачей этой функции считается облегчение прямого инвестирования в целевые отрасли экономики Королевства, которыми считаются информационные технологии и коммуникации, транспортировка и обработка нефти и газа, нефтехимическая и горнодобывающая промышленность, промышленное производство, здравоохранение, медико-биологическая промышленность, транспорт и инфраструктура, развитие человеческого капитала, энергетика.

После получения лицензии от Генерального инвестиционного агентства учредитель может зарегистрировать предприятие. Первой ступенью будет являться упомянутая выше коммерческая регистрация, выдаваемая Министерством коммерции и инвестиций. Для получения регистрации необходимо разместить уставной капитал компании в любом из банков Саудовской Аравии, предоставить копию устава компании, копию уже полученной лицензии на ведение инвестиционной деятельности. За этим следует

¹¹ В российской практике классификация строительных компаний не применяется, для получения категории предстоит обратиться в саудовские органы.

регистрация компании в коммерческом реестре торгово-промышленной палаты, постановка на учёт в министерстве труда, получение регистрационного номера и бизнес-сертификата в Департаменте Закята и подоходного налога при Министерстве финансов и регистрация в Генеральной организации социального страхования.

Налоговая система Королевства считается одной из самых простых в мире: в Королевстве взимаются только два налога – закят и подоходный налог. Закят применим к доле саудовских граждан и граждан стран ССГАПЗ и составляет 2,5%. Закят взимается с чистой прибыли. В случае, если предприятие принадлежит частично саудовскому гражданину (или гражданину одной из стран ССГАПЗ) и иностранцу, закят взимается пропорционально доле саудовца (гражданина страны ССГАПЗ) в этой компании.

Подоходный налог также взимается с чистой прибыли и равняется 20%. Исключение составляют компании, работающие в сфере добычи газа – для них ставка налога на прибыль имеет прогрессивную шкалу, нижнее значение которой составляет 30%. В случае, если внутренняя норма доходности предприятия превышает 8%, ставка налога увеличивается и может достигать 85%. Также повышенная ставка налога применяется для предприятий, работающих в нефтяном секторе - она составляет 85%.¹²

Законодательством также предусмотрены стимулирующие инвестирование меры – при открытии предприятий в т.н. экономических городах и слаборазвитых регионах Королевства инвесторы могут рассчитывать на налоговые льготы и каникулы. К таким регионам относятся Хаиль, Джазан, Наджран, Аль-Баха, Аль-Джуф и Северные территории (на границе с Иорданией). Если стоимость инвестиционного проекта превышает 1 млн. риалов и на предприятии предполагается нанять 5 саудовцев на техническую или административную

¹²هيئة الخبراء لمجالس الوزراء // [نظام ضريبة الدخل] [Низам дарибат ад-дахль] (Закон о налоге на доход) // [хейа'т аль- хубара'а лимаджлис аль-узара'а] (Экспертная комиссия при совете министров) URL: <https://www.boe.gov.sa/ViewSystemDetails.aspx?lang=ar&SystemID=198&VersionID=215&languageid=1> (дата обращения: 12.03.2018).

работу (с трудовым договором сроком как минимум 1 год), правительство также готово предоставить налоговые льготы. Кроме того, при условии предварительного уведомления властей, ввозимое необходимое оборудование и сырьё могут быть освобождены от таможенных сборов.

Что касается законодательства, относящегося к портфельным инвестициям, то главным здесь является Закон о фондовом рынке¹³, принятый в 2003 году. В соответствии с законом учреждено Управление Фондовой биржи Саудовской Аравии, ответственное за обеспечение порядка и законности в сделках с ценными бумагами, осуществление контроля и работы биржи. Управление призвано защищать интересы инвесторов. Фондовая биржа Саудовской Аравии представляет из себя единственную площадку для торговли ценными бумагами. Стоит отметить, что рынок саудовских ценных бумаг был открыт для иностранцев только в 2008 году.

В настоящее время в стране действует Саудовская Фондовая Биржа (TADAWUL). По состоянию на 2014 год, на бирже было зарегистрировано 163 компании. Большинство компаний относится к трём крупным отраслевым группам – компании по строительству и производству стройматериалов, банки и страховые компании и нефтегазовые компании.

2. Оценка инвестиционного климата КСА в отчётах международных организаций

При принятии решения об инвестировании в экономику страны большое внимание уделяется отчётам международных организаций, содержащим стандартизированные показатели, описывающие экономическую ситуацию в стране и позволяющие оценить её инвестиционный климат. Разница в методологии оценки экономической ситуации в стране и составлении этих показателей делает возможным дать оценку национальной экономике, сопоставить её преимущества и недостатки и убедиться в эффективности

¹³ نظام السوق المالية [Низам ас-сук аль-малийя] (Закон о финансовом рынке) // هيئة السوق المالية [хейа'т ас-сук аль-малийя] (Агентство по вопросам финансового рынка) URL: <https://cma.org.sa/RulesRegulations/CMALaw/Pages/default.aspx> (дата обращения: 12.03.2018).

действующего законодательства в сфере экономики. Проанализировав юридическую сторону вопроса о ведении инвестиционной деятельности в КСА, крайне важным представляется также уделить внимание информации, представленной в отчётах авторитетных международных организаций, работающих в этой сфере. Такой подход позволит нам выявить преимущества и проблемные области саудовской экономики и дать оценку её инвестиционному климату.

Придерживаясь точки зрения, предлагаемой экспертами Всемирного Банка, инвестиционный климат страны можно воспринимать как «совокупность характерных для каждой местности факторов, определяющих возможности компаний и формирующих у них стимулы к осуществлению продуктивных инвестиций, созданию рабочих мест и расширению своей деятельности.»¹⁴ Инвестиционный климат имеет две составляющих – инвестиционную привлекательность и инвестиционную активность. Инвестиционную привлекательность возможно определить как систему объективных признаков, а также средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции в стране.¹⁵ Само понятие привлекательности распадается на две составляющих – уровня инвестиционного потенциала, определяющегося экономическими, социальными и природно-географическими факторами, и наличием некоммерческих инвестиционных рисков. Категории, относимые к уровню инвестиционного потенциала, могут быть как объективными, то есть не поддающимися влиянию со стороны государства (географическое положение страны или предпочтения потребителей), так и имеющими непосредственное отношение к государственной деятельности (барьеры при выходе на рынок, уровень необходимых для открытия предприятия затрат и т.д.). Инвестиционная привлекательность является качественной

¹⁴ Доклад о мировом развитии 2005: «Улучшение инвестиционного климата в интересах всех слоёв населения». – Вашингтон, Федеральный округ Колумбия: Международный банк реконструкции и развития/Всемирный банк – с.2

¹⁵ Скопина И. В., Бакланова Ю. О., Агаев А.А. Инвестиционный климат территории: мировой и национальный взгляды // УЭКС. 2006. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-klimat-territorii-mirovoy-i-natsionalnyy-vzglyady> (дата обращения: 05.05.2018).

категорией, а активность – количественной. Глобальные исследования и отчёты посвящены скорее качественной оценке инвестиционного климата, хоть и затрагивают иногда такие количественные показатели, как, например, приток иностранных инвестиций в страну или количество накопленных в ней инвестиций на определённый момент времени.

Если рассматривать положение Саудовской Аравии с точки зрения объективных факторов, то можно утверждать, что они, скорее, оказывают благоприятное воздействие на инвестиционный климат страны: согласно инвестиционной брошюре, опубликованной Генеральным инвестиционным агентством, путь до основных европейских рынков занимает 7 часов, до рынков Азии – 4 часа, а пятичасовое путешествие позволяет добраться до стран, в которых проживает половина человечества.¹⁶ Кроме того, к преимуществам саудовского рынка, прежде всего, относится его размер – население Саудовской Аравии превышает 30 млн. человек, из которых почти половина – младше 25 лет. Ежегодный прирост населения составляет 2,5%.

К факторам, зависящим от государственной деятельности, относятся макроэкономическая стабильность, инфраструктура, уровень коррупции и избыточных норм регулирования, система налогообложения, состояние рынка труда и финансовой системы, а также степень предсказуемости государственной политики. Именно развитие этих факторов следует понимать как развитие инвестиционного климата страны. Рассматриваемые далее исследования так или иначе посвящены этим факторам.

Индекс экономической свободы – показатель экономической свободы, определяемой как «отсутствие правительственного вмешательства или воспрепятствования производству, распределению и потреблению товаров и услуг, за исключением необходимой гражданам защиты и поддержки свободы как таковой». Индекс и соответствующее ему положение страны в рейтинге зависит

¹⁶ McKinsey Global Institute Report December 2015: Moving Saudi Arabia's economy beyond oil // McKinsey & Company URL: <https://www.mckinsey.com/featured-insights/employment-and-growth/moving-saudi-arabias-economy-beyond-oil> (дата обращения: 16.04.2018).

от 10 показателей, оценивающих свободу бизнеса, торговли, инвестиций, налоговую, финансовую и денежную свободу, свободу от правительства и коррупции, свободу трудовых отношений и защиту прав собственности. Среднее арифметическое всех этих показателей относит страну к одной из пяти групп – свободные, в основном свободные, умеренно свободные, в основном несвободные и деспотичные. По состоянию на 2018 год Саудовская Аравия занимает 98 место с показателем экономической свободы 59,6, что относит КСА к группе в основном несвободных экономик. В регионе Королевство занимает 9 место. Примечательно, что по показателю свободы инвестиций у КСА лишь 40 пунктов из возможных 100. Учитывая методологию составления оценки по данному показателю, можно утверждать, что столь низкий показатель, вероятно, вызван существованием негативного списка для иностранных инвестиций (за запрет на иностранное инвестирование в нескольких областях снимается 20 очков), проблемами сравнением условий для национальных и иностранных предприятий (несмотря на то, что Закон гарантирует одинаковые условия для иностранных и национальных предприятий, крупнейшие заказчики отдают предпочтение либо национальным фирмам, либо иностранным фирмам, имеющим саудовского партнёра).

Макроэкономическая стабильность довольно часто фигурирует в инвестиционных гидах как одно из конкурентных преимуществ саудовского рынка. Тем не менее, резкое падение мировых цен на нефть в конце 2015 года оказало негативное влияние на макроэкономические показатели страны. Одним из авторитетных источников, представляющих данные по этому показателю, является Индекс глобальной конкурентоспособности: если в отчёте за 2015-2016 гг. Саудовская Аравия занимала 24 место в общем рейтинге, а по макроэкономическим показателям находилась на 4 позиции, то уже в 2016-2017 гг. по этому показателю КСА занимала 68 место.¹⁷ Отчёт за 2017-2018 годы относит Королевство на 30 место по общим показателям и 58 по макроэкономическим. Такая динамика подчеркивает наличие прямой

¹⁷ The Global Competitiveness Report 2016-2017 p.310

зависимости экономики Королевства от уровня мировых цен на углеводороды, несмотря на усилия, прилагаемые правительством КСА в отходе от экспортно ориентированной модели экономики. Факторами, определяющими положение экономики в рейтинге по макроэкономическим показателям, являются баланс государственного бюджета, размер национальных сбережений по отношению к ВВП, изменение инфляции по сравнению с прошлым годом, размер государственного долга и кредитный рейтинг страны.

К положительным чертам саудовского рынка относятся высокое качество инфраструктуры - 29 место в общем рейтинге, институциональная стабильность - 27 место и размер рынка - 15 место. Среди проблемных областей обозначаются трудовое законодательство: «рынок труда сегментирован между различными группами населения, а женщины по-прежнему в значительной степени не допускаются к работе» и проблемы в сфере образования: «хотя уровень охвата высшим образованием составляет 63%, необходимы дополнительные усилия для повышения качества образования и его соответствия экономическим потребностям».¹⁸

Немаловажным ориентиром для инвесторов может послужить и проект «Ведение Бизнеса». В отличие от других исследований, использующих агрегированные показатели и демонстрирующих мировые регрессии, доклады «Ведение бизнеса» обращаются к микроэкономическим данным о качестве инвестиционного климата. Такая форма доклада призвана продемонстрировать ограничения, с которыми сталкиваются фирмы. Подобные ограничения могут касаться сферы финансирования, законодательного регулирования, налогообложения, инфраструктуры, ситуацией на рынке труда и коррупцией. В 2018 г. Саудовская Аравия занимает 92 позицию в глобальном рейтинге.¹⁹ Из 10 аспектов, оцениваемых данным исследованием, сильнейшими являются защита

¹⁸ Saudi Arabia The Global Competitiveness Index 2017-2018 edition. WorldEconomicForum

¹⁹ Благоприятность условий ведения бизнеса в Саудовской Аравии // DoingBusiness - Оценка Бизнес Регулирования URL: <http://russian.doingbusiness.org/data/exploreeconomies/saudi-arabia#trading-across-borders> (дата обращения: 13.03.2018).

миноритарных инвесторов (КСА занимает 10 позицию в мире по данному показателю) и регистрация собственности (24 место). Проблемными сферами можно назвать регистрацию предприятий, разрешение неплатёжеспособности и участие в международной торговле. С точки зрения регистрации предприятий и участия в международной торговле Саудовская Аравия имеет более низкий индекс, чем средний по региону. Поскольку за рассматриваемый в отчёте период не было зарегистрировано ни одного случая банкротства, эксперты не смогли дать оценку стране по индексу разрешения неплатежеспособности, что относит Королевство на одну из нижних позиций в рейтинге по данному аспекту и сказывается на общем результате страны.

Определенный интерес представляет индекс ограничений на прямые иностранные инвестиции, составляемый Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Этот индекс основывается на 4 видах ограничений, затрагивающих иностранные инвестиции: ограничениях на иностранное участие в акционерной компании, контроле и дискриминационных требованиях уведомления, требованиях в отношении гражданства и знания языка для руководства и операционных ограничениях. Существование ограничений в любой из указанных категорий повышает коэффициент страны на определённое количество очков, максимальным значением суммы которых является единица. Нулевое значение говорит о том, что какие-либо ограничения на прямые иностранные инвестиции отсутствуют, единица значит полную закрытость для иностранных инвестиций. Учёт Саудовской Аравии ведётся с 2010 года; по состоянию на 2016 год Королевство занимает 2 место по количеству ограничений на прямые иностранные инвестиции с показателем 0,364.²⁰ Наибольший коэффициент по данному индексу принадлежит Филиппинам. Такое место Саудовская Аравия занимает впервые, до этого в течение нескольких лет более высокий показатель наблюдался у Китая и Мьянмы, однако во внимание следует принимать тот факт, что продвижение Саудовской Аравии вверх обусловлено не

²⁰ FDI restrictiveness // OECD Data URL: <https://data.oecd.org/fdi/fdi-restrictiveness.htm> (дата обращения: 12.03.2018).

введением новых ограничений со стороны саудовского правительства, а либерализацией условий инвестирования в Китае и Мьянме. В целом, показатель Саудовской Аравии имеет тенденцию к снижению – если в период с 2010 по 2012 год он равнялся 0,398, то к 2013 он уже составлял 0,392, а в 2015 году снизился до 0,367.²¹

Комфортность ведения бизнеса, а, значит, и инвестиционная привлекательность страны, зависит и от уровня коррупции в государстве. Полезным инструментом в таком свете является индекс восприятия коррупции, проводимый инициативой Трансперенси Интернешнл. Для составления индекса используются данные, полученные 12 независимыми организациями в ходе опросов среди экспертов и предпринимателей. Высшим значением в этом показателе является 100 баллов, означающих низкое восприятие коррупции. Саудовская Аравия в 2017 году заняла 57-е место с 49 баллами.²² В регионе по этому показателю Королевство является 4-м, уступая Израилю (62 балла, 32-е место в общем рейтинге), Катару (53 балла, 29-е место) и Объединённым Арабским Эмиратам (71 балл, 21-е место).

Для портфельных инвестиций крайне важным является рейтинг кредитоспособности страны. Наиболее авторитетными авторами такого рейтинга считаются три агентства: Moody's, FitchRatingsи StandartandPoor's²³. В целом Саудовская Аравия обладает высокими показателями платёжеспособности – в 2016 г. агентство Moody'sприсвоило Королевству оценку A1 со стабильным прогнозом, что является второй высшей категорией агентства; FitchRatingsприсвоило оценку A+, а StandartandPoor's – A-, что говорит о высокой платёжеспособности страны.²⁴

Индекс эффективности государственного управления, составляемый Всемирным банком на основе нескольких сотен переменных, представляет собой

²¹ Там же

²² Corruption perceptions index: 2017. TransparencyInternational, 2018.

²³ Аксенова Н.И., Приходько Е.А. Современные подходы к оценке инвестиционной привлекательности страны // Финансы и кредит. 2010. №32 (416). С. 56-64.

²⁴ Кредитный рейтинг - список стран // Trading Economics URL: <https://ru.tradingeconomics.com/country-list/rating> (дата обращения: 16.04.2018).

агрегированный отчёт по 6 показателям: подотчётность государственных органов и соблюдение прав человека, политическая стабильность и отсутствие насилия и терроризма, эффективность работы правительства, качество государственного регулирования рыночной экономики, соблюдение принципа верховенства закона и сдерживание коррупции. Государственное управление понимается как комплекс традиций и институтов, опираясь на которые государство осуществляет свои властные полномочия на территории страны. Индикаторы принимают значения от -2,5 до 2,5. Более высокое значение индикатора означает более оптимальную ситуацию в стране. Страны не упорядочиваются по рейтингу. Саудовская Аравия имеет положительные значения по большинству показателей. Так, по состоянию на 2016 год, индекс эффективности работы правительства составил 0,24, качества регулирования рыночной экономики – 0,08, верховенства закона – 0,47, сдерживания коррупции – 0,23. Исключение составляют индекс подотчетности государственных органов и соблюдения прав человека (-1,78) и индекс политической стабильности (-0,50). Стоит отметить положительные сдвиги в этом направлении: ещё в 2011 г. показатели сдерживания коррупции и эффективности работы правительства имели отрицательное значение, а остальные показатели продемонстрировали умеренный рост.²⁵

Тем не менее, представленные показатели не стоит воспринимать как абсолютную истину. В исследовании, проведённом Е.Э.Успенским,²⁶ производится оценка адекватности показателей, зачастую используемых для оценки инвестиционного климата страны. Оценка производилась с использованием корреляционного анализа, позволившего выявить наличие статистической связи между некоторыми из рассмотренных нами показателей и притоком прямых иностранных инвестиций в арабские страны в период с 2000 по 2009 год. В результате исследования выяснилось, что связь между

²⁵ Worldwide Governance Indicators // The Worldwide Governance Indicators (WGI) URL: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.aspx#home> (дата обращения: 16.04.2018).

²⁶ Е. Э. Успенский Инвестиционный климат в арабских странах в конце XX – начале XXI века - М., 2015. 256 с.

рассматриваемыми индикаторами и притоком ПИИ не сильна, но в то же время не случайна. Автор рекомендует воздержаться от использования индекса экономической свободы при оценке инвестиционной привлекательности региона, поскольку только пять из десяти составляющих индекса имеют значимую статистическую связь с объёмом притока ПИИ, притом в число таких составляющих не вошли такие показатели, как защита прав собственности и свобода предпринимательства, несмотря на то, что их отношение к инвестиционной деятельности не поддаётся никакому сомнению. Более того, была выявлена обратная связь между индексом свободы инвестиций и их притоком в арабские страны, что, по мнению Е.Э.Успенского, «противоречит здравому смыслу»²⁷. Корреляционный анализ, проведённый между показателями глобального индекса конкурентоспособности и притоком ПИИ, тем не менее, подтвердил существование статистически значимой связи. Этот индекс, по мнению автора, не противоречит происходящим в регионе процессам ни со статистической, ни с логической точки зрения.

Неоднозначную оценку получил и доклад «Ведение бизнеса»: несмотря на то, что 26 из 36 индикаторов связаны с притоком инвестиций в арабские страны, их соответствие реальности вызывает некоторые сомнения. В качестве примера приводится тот факт, что Йемен, согласно докладу 2009 года, является более благоприятной страной для ведения бизнеса, чем Иордания, Египет и Сирия. Обусловлено это тем, что отлаженные механизмы предпринимательской деятельности попросту отсутствуют, а никак не превышают по качеству механизмы упомянутых стран. Кроме того, методология исследования основывается на том, что гипотетическое предприятие находится в крупнейшем и экономически развитом городе страны, а результаты исследования попросту экстраполируются на все предприятия данной страны.

Отсутствие связи, выявленной Е. Э. Успенским, между некоторыми из рассмотренных в данном разделе показателями и объективной реальностью

²⁷Е. Э. Успенский Инвестиционный климат в арабских странах в конце XX – начале XXI века - М., 2015. с. 27

можно объяснить следующим – при проведении исследований международные организации ставят во главу угла необходимость сравнения экономик, квантификацию показателей, изначально не имеющих количественного измерения. Для проведения такого сравнения зачастую приходится абстрагироваться от некоторых политических и социальных аспектов и особенностей национальных экономик. Таким образом, принимая во внимание вышеизложенный факт, можно утверждать, что несмотря на то, что качественные показатели способствуют формированию представления об инвестиционном климате страны, они не могут быть приняты во внимание изолированно, без учёта показателей количественных, речь о которых пойдёт далее.

3. Инвестиционные условия КСА

Несмотря на то, что Саудовская Аравия не занимает лидирующих позиций в рейтингах, представляемых в отчётах международных организаций, Королевство не перестаёт быть одной из самых привлекательных для инвестирования стран региона. Подтверждением тому могут служить показатели, связанные с притоком и накоплением иностранных инвестиций. Такие показатели следует учитывать не только в статике, но и в динамике: так, например, в 2000 г. балансовая стоимость ПИИ в Саудовской Аравии в 2000 г. составляла 17,6 млрд. долл., к 2007 году она возросла до 76,2 млрд. долл. За аналогичный период в ОАЭ этот показатель вырос с 1 млрд. долл. до 54,8 млрд. долл., а в Бахрейне – с 5,9 млрд. долл. до 13 млрд. долл.; В докладе ЮНКТАД о мировых инвестициях за 2010 год из перечисленных стран лишь Саудовская Аравия входит в 20 первых стран по объёмам ввоза ПИИ за 2008-2009 гг., несмотря на то, что в данный период в регионе наблюдалось сокращение притока инвестиций: больше всего, по оценкам ЮНКТАД, потоки поступающих инвестиций снизились в Турции и Объединённых Арабских Эмиратах.²⁸ Тем не менее, тенденция к снижению объёма ввозимых инвестиций вскоре распространилась и на Саудовскую Аравию, если в 2008 году этот показатель составил 49,5 млрд. долл., то начиная с 2009 года и в течение

²⁸ Доклад о мировых инвестициях, 2010 год: Обзор. Инвестиции в низкоуглеродную экономику. - Нью-Йорк и Женева: Организация Объединённых Наций, 2010 год. - С. 12.

последующих трёх лет можно наблюдать снижение объёма ввозимых инвестиций, что объясняется глобальным экономическим кризисом и нестабильностью в регионе. Таким образом, в 2010 году в Саудовскую Аравию поступило инвестиций на сумму 29,2 млрд. долл., в 2011 этот показатель составил 16 млрд. долл., в 2012 – 12 млрд. долл. В 2013 тенденция к снижению закончилась, и приток ПИИ составил 8,8 млрд. долл.; В 2013 году КСА уступило лидирующую позицию по притоку ПИИ Израилю и ОАЭ – приток ПИИ в эти страны равнялся 11,8 млрд долл. и 9,4 млрд. долл. соответственно.

Разница между положением Королевства во всевозможных рейтингах и объёмами поступающих в него инвестиций объясняется условиями ведения инвестиционной деятельности в стране, под которыми стоит понимать не только законодательные нормы, касающиеся инвестиций, но и макроэкономические условия, меры, предпринимаемые государством для привлечения иностранных инвестиций и возможные риски при их осуществлении. В данном разделе будет предпринята попытка охарактеризовать эти условия, рассмотреть сильные и слабые стороны инвестиционного климата Королевства.

Следует принимать во внимание тот факт, что Саудовская Аравия на протяжении последнего десятилетия даже в условиях кризиса демонстрирует положительную динамику ВВП: Стабильный рост мировых цен на нефть в период с 2003 по 2013 гг. оказал значительное влияние на саудовскую экономику: и по сей день немалую часть доходов королевства составляют доходы от нефтяного сектора. За одну декаду Саудовская Аравия стала 19 экономикой мира по своим размерам, хотя еще в 2003 году занимала 27 позицию. По данным Всемирного банка, в период с 2000 по 2016 гг. среднегодовой темп роста саудовского ВВП составлял 4,16% с наивысшими значениями 11,24% в 2003 г. и 9,97% в 2011 г.²⁹; В рассматриваемый период реальный ВВП увеличился с 379 млрд. долл. и до 690

²⁹ GDP growth (annual %) // The World Bank Data URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=SA> (дата обращения: 16.04.2018).

млрд. долл. в 2016 г..³⁰ Столь сильная зависимость от конъюнктуры нефтяного рынка имеет и обратную сторону – резкое падение мировых цен на нефть в середине 2014 года оказало негативное влияние на экономику страны. Несмотря на то, что после падения цены вновь начали расти и к декабрю 2016 г. на 50% были выше уровня конца 2015 года, они уступали уровню цен 2014 г. на 18%. Колебание цен резко снизило доходы от продажи нефти и вынудило правительство пересмотреть государственный бюджет. Государственные расходы – одна из опорных точек экономического роста Королевства – были снижены. В частности, это коснулось капитальных расходов, сниженных на 37% по сравнению с 2015 г. Несмотря на давление на саудовскую экономику, реальный рост ВВП сохранил положительную тенденцию – он составил 1,7%, хотя в 2015 г. равнялся 4,1%. При этом нефтяной сектор остался ведущим драйвером роста реального ВВП за счёт увеличения объёмов добычи и обработки нефти на 2,8% и 14,8% соответственно; рост ненефтяного государственного и частного сектора сильно замедлился и составил 0,6% и 0,1%. Для сравнения - в 2015 г. эти показатели равнялись 2,7% и 3,4%.

Такие макроэкономические изменения повлекли за собой попытки консолидации бюджета и принятие структурных реформ. В целях устранения дефицита бюджета, избавления от нефтяной зависимости и диверсификации источников экономического роста саудовское правительство приняло глобальную программу «Видение Королевства Саудовская Аравия: 2030», включающее в себя «Программу Национальной Трансформации – 2020» и новую бюджетную программу. Несмотря на то, что эти программы вносят элемент неопределённости в дальнейшую политику государства в сфере экономики (в них обозначены только цели правительства, а методы их достижения описаны лишь поверхностно), они призваны минимизировать зависимость бюджета и других макроэкономических составляющих саудовской экономики от цен на нефть. Стоит отметить, что такие

³⁰ GDP (constant 2010 US\$) // The World Bank Data URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD?end=2016&locations=SA&start=2000> (датаобращения: 16.04.2018).

цели ставятся правительством далеко не впервые — вот уже не одно десятилетие правительство предпринимает попытки диверсификации экономики, что отражается в целях пятилетних планов экономического развития. Достичь поставленной цели возможно за счёт увеличения доли частного не-нефтяного сектора в ВВП страны, что требует большого количества инвестиций. Исследовательский центр McKinsey Global Institute в 2015 году провёл оценку вклада основных секторов экономики Саудовской Аравии в экономический рост в период 2000-2010 гг. Вклад не нефтяного частного сектора экспертами был оценен в 37%, нефтяного - 49%, не нефтяного государственного сектора - 14%. В докладе также даётся характеристика инвестиционных потребностей КСА, необходимых для диверсификации экономики: общие потребности в инвестициях за 2006-2010 гг. составляли 768 млрд. долл., за 2010-2015 гг. - 934 млрд., на 2016-2020 гг. прогнозировалась цифра в 900 млрд., а на 2021-2025 гг. - 1300 млрд. долл. При этом доля инвестиционных расходов государства в эти же периоды была оценена в 41%, 51%, 81% и 43% соответственно.

Неизменно низкий уровень инфляции также составляет неотъемлемую часть макроэкономической стабильности страны – среднегодовой уровень инфляции в 2015 г. составил 2,2%, в 2016 году он вырос до 3,5%, что вызвано частичной отменой субсидий на воду и электричество – увеличение цен отразилось в среднемесечном показателе 4,3% в январе 2016 г., после чего наблюдалось его снижение. В декабре этот показатель уже равнялся 1,7%. Поскольку отмена субсидий также заложена в программу консолидации бюджета, возможно ожидать эпизодическое повышение уровня цен, хотя этот показатель в целом имеет тенденцию к снижению – так, например, большую часть 2017 г. в Королевстве наблюдалась дефляция.³¹ В таких условиях в очередной раз подтверждается необходимость стимулирования экономической активности со стороны государства, одним из методов которой и является привлечение инвестиций извне.

³¹ Inflation Rate // Saudi Arabian Monetary Authority URL: <http://www.sama.gov.sa/en-US/Indices/Pages/InflationRate.aspx> (датаобращения: 16.04.2018).

Решением проблемы дефицита бюджета на фоне низких цен на нефть в средне- и долгосрочной перспективе можно назвать принятие мер по его консолидации. В краткосрочной перспективе КСА использует свои финансовые резервы с тем, чтобы хотя бы частично нивелировать потери, вызванные падением цен на нефть. В своём отчёте о финансовой стабильности Агентство финансового обращения Саудовской Аравии указывает, что резервные активы Королевства на конец 2016 г. составляли 2 трлн. Саудовских риалов, что равняется примерно 534 млрд. долл.³² В 2015 году финансовые резервы Королевства равнялись 2,3 трлн. долл.; Несмотря на их сокращение, Королевство входит в 10 стран с наибольшим количеством резервных активов. Кроме того, скорость сокращения резервов снизилась с 15% в 2015 г. до 13% в 2016 г., что позволяет говорить об успешности мероприятий, проводимых правительством в области консолидации бюджета. В целом, нынешний уровень резервов – 84% ВВП - не вызывает опасений и позволяет при необходимости поддерживать фиксированный валютный курс и стимулировать экономическую активность. Помимо этого, низкий уровень государственного долга и диверсификация источников его обслуживания снижают потребность в использовании финансовых резервов КСА – около 34% совокупного дефицита за 2015-2016 гг. финансировались за счёт выпуска внутренних и внешних облигаций. Долговая нагрузка в конце 2016 года составляла 13,2% ВВП, что является одним из самых низких показателей среди стран Группы двадцати(G-20).

Стоит упомянуть и стабильность валюты КСА – саудовского риала. Курс оставался практически неизменным с момента его введения в 1986 г, несмотря на многочисленные экономические и валютные кризисы мировой экономики, сопровождающиеся колебанием доллара. Вопрос о необходимости привязки риала к доллару неоднократно поднимался в саудовском обществе, но позиция властей на этот счёт остаётся неизменной: до тех пор, пока саудовская экономика

³²Saudi Arabian Monetary Authority: Financial Stability Report No.3 2017. Date Views 18.04.2018 www.sama.gov.sa/en-US/EconomicReports/Financial%20Stability%20Report/Financial%20Stability%20Report%202017-EN.PDF.

в значительной степени зависит от нефтяных доходов и цены на нефть устанавливаются в долларах, использовать другой валютный режим не представляется целесообразным.³³

Резюмируя вышесказанное, можно утверждать, что правительством Саудовской Аравии созданы комфортные условия для осуществления инвестиций, что объясняется макроэкономической стабильностью страны. Существенным недостатком, теоретически представляющим риск для потенциального инвестора, является большая зависимость саудовской экономики от цен на нефть, тем не менее, правительство на протяжении последних лет демонстрирует способность компенсировать негативные последствия неблагоприятной обстановки на мировом рынке нефти в краткосрочной перспективе. Кроме того, правительством активно предпринимаются меры по снижению зависимости экономики от нефти.

Немаловажным представляется и политический аспект – политическая стабильность нередко упоминается в контексте Саудовской Аравии. Политический режим продемонстрировал свою устойчивость во время арабской весны – КСА является одной из немногих стран, сумевших сохранить политическую стабильность в неспокойное для региона время. Политическая стабильность, с одной стороны, сохраняется за счёт динамичного экономического развития, а с другой стороны – запретами на любые антиправительственные выступления. Вопрос о правах человека является одним из основных поводов для критики саудовского политического режима: критикуется ущемленное положение женщин в обществе, отсутствие свободы слова, нередко поднимается и шиитский вопрос. С другой стороны, в политической стабильности КСА заинтересована не только сама королевская семья, но и многие страны Запада, являющиеся потребителями саудовской нефти.

³³ Дударев К.П. Саудовская Аравия: XXI век на родине ислама: от "всемирной бензоколонки" к "лаборатории инноваций и совершенства": из личного опыта работы и жизни в Королевстве Саудовская Аравия. М.: Недра, 2017. С. 142.

Помимо создания комфортных условий для инвестирования, перед государством стоит задача поощрения инвестиционной активности, заключающейся в привлечении новых инвесторов и поддержке уже существующих. К стимулирующим факторам можно отнести такие меры, как особые налоговые режимы, кредитные программы и сниженные цены на коммунальные услуги. КСА отличается сравнительно низкими ценами в этой области - стоимость электричества для промышленного сектора составляет 0,05 долл. за кВт/ч, цена на воду – от 0,5 долл. до 1,35 долл. за кубический метр (зависит от потребляемого объёма), природного газа – 1,25 долл. за ММБТУ; Специализированные банки и фонды призваны оказывать финансовую поддержку инвестиционным проектам. К ним относятся Сельскохозяйственный банк Саудовской Аравии, Общественный Инвестиционный фонд, Фонд развития недвижимости, Саудовский Кредитный банк, Саудовский фонд промышленного развития. Эти фонды предоставляют средне- и долгосрочные кредиты предприятиям, работающим в различных областях – каждый фонд ответственен за определенные сектора экономики.

Рассмотрим перспективные направления для инвестирования в КСА: довольно привлекательным представляется сектор здравоохранения, поскольку Саудовская Аравия планирует провести одно из крупнейших его расширений в мире. В течение следующих 10 лет Министерство здравоохранения планирует ежегодные расходы в размере 18,5 млрд. В 2013 году общий объем данного сектора составлял 23 млрд. долл., при том, что на импорт приходилось 65% всей отрасли. Предполагается, что в сфере здравоохранения будут иметься значительные возможности для участия в цепочке создания стоимости: ежегодно в течение следующих 10 лет планируется выделять 1,6 млрд. долл. на производство медицинского оборудования. Принимая во внимание размер населения Королевства, страну можно назвать крупнейшим рынком для оказания медицинских услуг на Ближнем Востоке. Несмотря на то, что инвестиционная стратегия королевства в этой сфере заключается в создании внутренних возможностей для производства медицинских устройств и фармацевтических

препаратов, следует, однако, учитывать тот факт, что в список запрещенных для иностранного инвестирования областей включены некоторые виды деятельности, связанные со сферой здравоохранения.

Помимо здравоохранения большие возможности для инвестирования предлагает транспортный сектор: размер ожидаемых инвестиций в транспорт оценивается в 141 млрд. долл. в течение следующих 10 лет. Речь идёт о проектах железных дорог, соединяющих Джидду и Даммам (950 км), северные и южные регионы страны (2,4 тыс. км); на стадии проектирования находится железнодорожное сообщение с Бахрейном и ОАЭ. Кроме того, планируется строительство 2 портов в экономических городах - экономическом городе Короля Абдаллы и г. Джизан, в планы правительства также входит развитие логистического парка, прилегающего к порту в г. Янбо и открытие второго контейнерного терминала в коммерческом порту Джубаиль. Ожидаются проекты и в сфере воздушного транспорта: расширение аэропорта г. Медина и строительство частного аэропорта в экономическом городе принца Абдель Азиза Бен Мусаеда.

Дорожное строительство является не менее важным сектором: увеличение нагрузки на основные дороги из-за постепенного развития экономических городов требует расширения дорожных сетей. В 9-ом пятилетнем плане экономического развития государственные расходы на строительство и расширение дорог были увеличены на 97,5%. Интерес для инвесторов могут представлять проектирование новых развязок и надзор за уже существующими.

Ещё одним привлекательным сектором для инвестиций представляется сектор промышленного оборудования. Его размер оценивается в 15 млрд. долл., и лишь 10% от этой стоимости генерируется на местном уровне. Учитывая, что в «Видении 2030» локализация производства указана как одна из основных задач, возможным кажется ожидать спрос на инвестиции в промышленном секторе.

Неоднократно упомянутые нами экономические города выступают как региональные центры аккумуляции иностранных инвестиций, притом каждый из них имеет определённую коммерческую или промышленную направленность (см.

Приложение). Ожидается, что к 2020 г., экономические города увеличат ВВП страны на 150 млрд. долл., создадут более 1,3 млн. рабочих мест и смогут обеспечить жильём до 4,5 млн. человек. Первый опыт строительства промышленных городов наблюдался ещё в 70-е гг. прошлого столетия: в своей работе, посвященной особым экономическим зонам стран ССГАПЗ, Е.С. и О.В. Бирюковы дают краткий обзор истории возникновения подобных структур в Королевстве³⁴: в 1973 г. рядом с Эр-Риядом, Джиддой и Даммамом были построены три первых индустриальных района, общая площадь которых составила 1,4 км². Кроме того, уже в 1975 г. властями было принято решение о возведении на месте небольших поселков двух промышленных портов: Джубаиль на восточном побережье королевства и Янбо - на западном.

Положительный опыт показал эффективность подобной инициативы, правительством было запланировано построить к середине 1990-х гг. 14 новых индустриальных районов общей площадью 93 км². В них было создано 2,5 тыс. предприятий, на которых занято более 300 тыс. человек³⁵. Таким образом государством решался ряд экономических проблем, среди которых можно выделить относительно низкий уровень диверсификации экономики и высокий уровень безработицы среди саудовских граждан.

Политика государства в этом направлении реализуется в двух аспектах – создании промышленных районов и строительстве экономических городов. В 2000 г. была создана Саудовская организация по промышленной собственности (MODON), под ведомством которой на данный момент находится 34 района, на территории которых осуществляют свою деятельность порядка 6 тыс. компаний, создающих 480 тыс. рабочих мест. За развитие экономических городов, призванных способствовать проведению диверсификации национальной

³⁴Бирюков Е.С., Бирюкова О.В. Особые экономические зоны в странах ССГАПЗ // Азия и Африка сегодня. 2017. №1. С. 41-43.

³⁵Saudi-US Relations Information Service // The Saudi Industrial Property Authority (Modon) URL: <http://susris.com/2012/02/02/the-saudi-industrial-property-authority-modon/> (дата обращения: 20.05.2018).

экономики, ответственно Агентство по экономическим городам. Такие города возводятся неподалёку от агломераций, в которых сосредоточено 65% саудовского населения.

Открытие новых экономических городов не прекращается и по сей день – 24 октября 2017 г. Саудовская Аравия объявила о пятисотмиллиардном проекте «города будущего» неподалёку от г. Табук у египетской границы. Примечательно, что Россия станет одним из участников проекта.³⁶

С помощью приведения в жизнь подобных масштабных проектов Саудовская Аравия преследует сразу несколько целей: создание новых рабочих мест в особо крупных масштабах с тем, чтобы снизить высокий уровень безработицы; создание специализированных районов и привлечение в них иностранного капитала для диверсификации экономики; удовлетворение спроса местного населения на недвижимость; создание комфортных условий для иностранного инвестирования в наукоемкие отрасли, что способствует импорту иностранных технологий, в которых нуждается саудовская экономика; особо масштабные проекты активно освещаются в том числе и иностранными СМИ, что вносит свой вклад в создание благоприятного впечатления об экономическом положении в стране, в том числе, и в инвестиционной сфере.

Резюмируя рассмотренные нами аспекты в данной главе, мы можем прийти к следующим выводам:

1. С началом XXI века в инвестиционном законодательстве наблюдались изменения, способствующие притоку иностранных инвестиций в саудовскую экономику;

³⁶روسيا تشارك في «نيوم» .. والسعودية تستثمر 5 بلايين ريال في الفضاء
[Россия тушарик в "Ниум", уа ас-Саудия
тастасмир хамсат баляин риаль фи фада'а](Россия участвует в "Ниоме", а Саудовская Аравия
инвестирует 5 млрд. риалов в космос) // [Аль-Хайат] URL:
http://www.alhayat.com/article/894523/روسيا-تشارك-في-نيوم-والسعودية-تستثمر-5-بلايين-ريال-في-الفضاء (дата
обращения: 20.05.2018).

2. Несмотря на относительную либерализацию в инвестиционной сфере, в государственной политике прослеживаются элементы протекционизма в некоторых областях – примером тому может служить ограничительный список инвестиционной деятельности. При этом стоит заметить, что список регулярно пересматривается и при этом демонстрирует тенденцию к сокращению;

3. При осуществлении инвестиционной деятельности иностранцами к ним предъявляются некоторые требования, осложняющие её ведение: так, например, государством практикуется обязательная «саудизация» предприятий. Если в некоторых аспектах «саудизация» попросту поощряется и даёт инвесторам возможность получить доступ ко всяческого рода льготам, то иногда невыполнение требований государства в этой области может являться причиной отказа при продлении инвестиционной лицензии.

4. При рассмотрении инвестиционного климата Саудовской Аравии следует воздерживаться от исключительной ориентации на показатели, содержащиеся в отчётах международных организаций. Желательно принимать во внимание такие аспекты инвестиционного климата, как макроэкономические показатели страны и стабильность политической системы. Однако, саудовская экономика не идеальна – большая роль государства в стимулировании экономического роста страны, бюджет которого зависит от цен на нефть на мировых рынках, создаёт угрозу отмены государством некоторых проектов, привлекающих ПИИ. Тем не менее, на фоне снижения цен на нефть саудовское правительство продемонстрировало адекватность подхода к консолидации бюджета: привлечение инвестиций получило ещё больший приоритет в экономической политике Королевства, поскольку именно за ним признавалась определяющая роль в диверсификации источников государственных доходов.

5. Инвестиционные условия КСА в целом можно назвать благоприятными, поскольку государство заинтересовано в участии иностранного капитала в развитии экономики страны. Законодательством гарантируется равенство национальных и иностранных предприятий, правительство гарантирует доступ к местным кредитам; правительством страны создаются масштабные проекты, предоставляющие немало возможностей для инвестирования. Конкурентные цены на воду, электричество и газ и низкие ставки налогов делают Саудовскую Аравию одним из самых привлекательных государств для инвестирования на Ближнем Востоке.

Глава 2. Королевство Саудовская Аравия как участник международного движения капитала в виде инвестиций

Оценка движения арабского капитала представляется нелёгкой задачей. Ещё в 2008 г., Г.Л.Гукасян отмечал, что «В том, что касается конкретных объемов и направлений движения арабских капиталов, можно отметить, что их точная оценка затруднена, поскольку, по мнению арабских обозревателей, процесс получения конкретных цифр в этой области встречается с серьезными препятствиями... Очень сложно проследить источники образования арабских инвестиционных ресурсов, особенно, если речь идет о частных лицах или организациях».³⁷ В этой главе, тем не менее, мы постараемся дать характеристику роли Саудовской Аравии в процессе международного движения капитала в форме инвестиций – в основе этого лежит анализ официальных статистических данных, представляемых такими авторитетными организациями, как, например, ЮНКТАД. В главе будут обозначены ключевые инвесторы саудовской экономики как во внешнем, так и внутреннем направлении. Тем не менее, мы вынуждены отказаться от анализа портфельных инвестиций, поскольку их потоки не так подробно отражены в международной статистике.

1. Саудовская Аравия как получатель инвестиций

Включение Саудовской Аравии, как и многих развивающихся стран, в процесс международного движения капитала в форме инвестиций произошло не сразу. До Второй мировой войны международное производство (включая прямые инвестиции) составляло крайне малую долю мирового бизнеса. Экономическая и политическая нестабильность в тот период, помимо значительных культурных, политических и экономических различий между странами, налагала множество ограничений на прямые инвестиции. До войны ПИИ считались особым случаем

³⁷ Гукасян Г.Л. Об арабских инвестициях // Институт Ближнего Востока URL: <http://www.iimes.ru/?p=7732> (дата обращения: 20.05.2018).

портфельных инвестиций –кредитом или субсидией материнской компании в дочернюю компанию, однако после 1945 года начался новый этап международных экономических отношений, сопровождавшийся значительным развитием технологий, большей экономической и политической стабильностью, формированием торговых объединений на международном уровне. На фоне этих процессов происходило улучшение мировой деловой среды, в результате чего с 1970-х годов стал наблюдаться стремительный рост притока ПИИ в мире – если в 1970 году приток ПИИ на мировом уровне составлял 13 млрд. долл., то к 2016 году он превышал 1,7 трлн. долл.³⁸

Возьмём за основу статистику, представляемую ЮНКТАД: в 1970 г. на долю развитых стран приходился 71% мирового потока инвестиций, что равнялось 9,4 млрд. долл., в то время как на развивающиеся страны приходилось 3,7 млрд. долл. - только 28% от общемирового притока ПИИ. В 80-е годы тенденция к преобладанию развитых экономик в получении инвестиционных потоков сохранилась; исключением, однако, является 1982 г., когда распределение ПИИ между развитыми и развивающимися экономиками составляло 54% против 45% соответственно, что говорит о повышении участия развивающихся стран в движении капитала. Несмотря на то, что столь резкое изменение соотношения имеет скорее эпизодический, нежели постоянный характер, можно утверждать, что роль развивающихся стран как получателей ПИИ на протяжении последующих десятилетий возрастала. Чтобы убедиться в этом, сравним средние показатели доли развивающихся экономик в мировом притоке ПИИ, разделённые по десятилетиям: в 80-е гг. на развивающиеся страны приходилось 19,5% притока общемировых ПИИ, в 90-е гг. – 30,1%, 2000-е – 36,3%. В период 2010-2016 гг. этот показатель составлял 43%. Из всех развивающихся стран на регион Ближнего Востока и Северной Африки в 80-е и 90-е гг приходилось лишь 7% от общего притока инвестиций, в начале 2000-х гг. регион получал 10% от всех ПИИ, притом

³⁸ Foreign direct investment: Inward and outward flows and stock, annual, 1970-2016 // UNCTADstat URL: <http://unctadstat.unctad.org/wds/TableViewer/tableView.aspx?ReportId=96740> (дата обращения: 29.03.2018).

на страны Западной Азии, куда, по классификации ЮНКТАД, входит и Саудовская Аравия, приходилась большая часть инвестиций в регион – 73 % в период 2001-2005 гг.; За период 1986-05 гг. больше половины инвестиций получили Турция (15,9%), ОАЭ (15,6) и Египет (12,6%); Саудовская Аравия получила 9,5% от всех ПИИ (далее см. Приложение)

А. Аль-Махмудв своей работе, посвященной ПИИ в Саудовской Аравии³⁹, основываясь на данных, полученных от Министерства коммерции и промышленности, отмечает, что в период 1975-2005 гг. Саудовская Аравия привлекла прямых инвестиций на сумму 344 млрд. саудовских риалов⁴⁰. В упомянутой работе представлены данные за пятилетние периоды. Стоит отметить, что показатель за 2000-2005 гг. – 169 млрд. риалов – составляет практически половину всех привлечённых королевством инвестиций за рассматриваемый период. Графическое изображение ввоза ПИИ демонстрирует U-образную форму, поскольку один из высших показателей приходится на период с 1975 по 1980 гг. (64,9 млрд. сауд. риалов), после чего демонстрирует тенденцию к снижению – 42,9 млрд. сауд. риалов в 1980-1985 гг., 9 млрд. сауд. риалов в 1985-1990 гг., 33,3 млрд. за 1990-1995 гг. и 23,7 млрд. риалов в 1995-2000 гг.; Столь значительный рост ввозимых ПИИ в начале нового тысячелетия объясняется ЮНКТАД вступлением Саудовской Аравии в ВТО. Автор также считает необходимым отметить принятие нового закона об инвестициях в 2000 г., значительно облегчившим ведение инвестиционной деятельности в Королевстве и стимулирующим приток инвестиций в саудовскую экономику.

По количеству инвестиционных проектов за рассматриваемый период ведущее положение занимают страны Ближнего Востока и Северной Африки(БВСА) – Иорданией на территории КСА было воплощено в жизнь 519 проектов, Сирией – 515, Египтом – 442 проекта, Палестиной – 376 проектов, что составляет 37% от всех реализованных проектов в Королевстве. С точки зрения

³⁹ Abdulaziz Almahmood Foreign Direct Investment in Saudi Arabia: Joint Venture Equity Shares and Source Country Characteristics: дис. ... PhD Economics - Newcastle, 2010.

⁴⁰ Стоимость инвестиций измеряется в фиксированных ценах 2000 г.

стоимости проектов, тем не менее, наблюдается другая картина – странам Северной Америки, Западной Европы и Дальнего Востока принадлежит больше половины общей стоимости проектов, из которых 19,4% (68,1 млрд. риалов) поступило из США, 18,4% (64,6 млрд. риалов) – из Японии, вдвое меньше по стоимости в КСА инвестировала Франция – 8,8% от общей стоимости ПИИ – 31 млрд. риалов.

Проанализируем структуру ввезённых КСА ПИИ за 1960-2005 гг. с точки зрения их размера, доли иностранного участия, страны происхождения, сектора экономики и географического распределения инвестиций.

Стоимость 83% иностранных инвестиционных проектов была меньше 10 млн. сауд. риалов, в то время как стоимость больше половины (58%) проектов находилась в диапазоне от 1 млн. до 5 млн. сауд. риалов. Почти треть (27%) проектов оценивалась в рамках от 5 до 50 млн. сауд. риалов, лишь 5 проектов были дороже 5 млрд. сауд. риалов, и 7 – дороже 10 млрд.

С точки зрения иностранного участия инвестиционные проекты можно разделить на находящиеся в полном иностранном владении, в преимущественно иностранном владении, в равном владении, и проекты, где участие иностранной стороны миноритарно. В полном владении находится половина инвестиционных проектов, четверть проектов относится к группе с миноритарным иностранным владением; 13% проектов имеют преимущественно иностранное присутствие и лишь 11% находятся в равной собственности. Стоит, опять же, учитывать тот факт, что полное владение было разрешено лишь в 2000 году; На основании приведённых цифр можно утверждать, что иностранные инвесторы больше всего предпочитают либо полную собственность, либо миноритарное участие.

По происхождению капитала иностранных инвесторов можно разделить на несколько групп: Ближний Восток и Северная Африка(БВСА), Западная Европа, Северная Америка, Дальний Восток и остальные страны. Как упоминалось выше, с точки зрения количества инвестиционных проектов страны региона БВСА

являются абсолютным лидером, однако по показателю стоимости проектов крупнейшим инвестором в саудовскую экономику в рассматриваемый период являлись США. Крупнейшим инвестором Ближнего Востока по размеру проектов является Кувейт, за весь период инвестировавший в экономику КСА 29,4 млрд. риалов, Иордания является вторым крупнейшим инвестором с показателем 8,3 млрд. сауд. риалов, следом идёт Бахрейн – 8 млрд. риалов. Стоит обратить внимание на то, что Бахрейн инвестировал в КСА практически такую же сумму, что и Иордания, однако количество бахрейнских проектов меньше иорданских в 10 раз. Крупнейший инвестор Западной Европы – Франция, инвестировавшая 31 млрд. сауд. риалов. В три раза меньше инвестиций было ввезено из Нидерландов – 10 млрд. сауд. риалов. Из стран Северной Америки абсолютным лидером являются США, инвестировавшие 68 млрд. риалов. Сумму, равную трети американских ПИИ в саудовскую экономику в этот период инвестировали Бермудские острова, что затрудняет определение изначальной страны происхождения капитала, поскольку эта заморская территория Великобритании является одной из самых известных оффшорных зон. Из региона Дальнего Востока основным инвестором является Япония, ввёзшая инвестиций на сумму 64 млрд. сауд. риалов через 57 проектов.

Распределение инвестиций по секторам происходит следующим образом: около 45% проектов и 81% от стоимости инвестиций направляются в обрабатывающую промышленность. Следующая по величине сфера – строительство, принимающая 31% всех проектов, но уступающая по стоимости финансовому сектору, на который приходится только 9% всех проектов и 0,09 % общей стоимости инвестиций (на строительство приходится 0,06%). Меньше всего инвестиций получило сельское хозяйство – общая стоимость 21 проекта, проведенного в этом секторе, равняется 145 млн. риалов.

Сопоставляя данные о странах происхождения капитала и его распределения между секторами экономики, возможно получить представление о приоритетных направлениях для иностранных инвесторов. Как и прежде, в качестве инструмента

измерения можно использовать как и количество проектов, так и их стоимостное выражение. При проведении данного анализа считаем логичным абстрагироваться от потока инвестиций, направляемых в обрабатывающую промышленность, поскольку ранее нами неоднократно упоминалась его значительная доля в притоке инвестиций в КСА, что означает его преобладание по обоим рассматриваемым нами аспектам – как и по количеству проектов, так и по их стоимости обрабатывающая промышленность принимает больше всего инвестиций вне зависимости от страны происхождения капитала. В остальных областяхнаблюдается большая разница в предпочтениях иностранных инвесторов. Так, например, страны Западной Европы, помимо обрабатывающей промышленности, более склонны инвестировать в финансовый и транспортный сектора, получившие инвестиций на суммы 5,3 и 16,9 млрд сауд. риалов соответственно; для региона Северной Америки более привлекательными для инвестирования стали финансовый и строительный сектора – на них пришлось 17 % от всего инвестируемого регионом капитала, составляющего 96,9 млрд. риалов. При этом прямые инвестиции, направленные в сектор строительства, превышают показатель финансового сектора на 10 млрд. риалов. Для стран БВСА также характерны инвестиции в строительство и финансы – 6,3 млрд. риалов и 9,8 млрд. соответственно. Примечательно, что в сельское хозяйство страны БВСА инвестировали больше, чем инвесторы из других регионов – 94 млн. риалов.

Что касается географического распределения инвестиций, то его можно охарактеризовать как неравномерное: большая часть проектов реализуется в Эр-Рияде (44,8%) и Мекке (30%). По стоимости 44% приходится на Восточную провинцию, что объясняется нефтяной специализацией района, требующей значительных капитальных вложений – средний размер проекта составляет 147,3 млн. риалов.

Для описания проектов после 2005 года мы будем опираться на статистику, публикуемую журналомTheFinancialTimes, охватывающую период с января 2003 г. до мая 2015 г. За данный период на территории Саудовской Аравии действовало

1184 инвестиционных проекта, осуществляемых 886 арабскими и иностранными компаниями, общая стоимость которых оценивается в 573 млрд. сауд. риалов.

США, Франция, Япония, ОАЭ, Китай, Нидерланды, Индия, Малайзия и Германия являются крупнейшими инвесторами в КСА с точки зрения стоимости проектов. На долю США, Франции и Японии приходится около половины общей стоимости ввезённых ПИИ. Со стороны США на территории Королевства было открыто 178 компаний, в совокупности реализующих 228 проектов общей стоимостью 144,3 млрд. сауд. риалов. По заявлению саудовского информационного агентства, в феврале 2018 года стоимость американских инвестиций превысила 207 млрд. сауд. риалов, а количество инвестиционных компаний, работающих в сфере услуг, недвижимости и НИОКР составило 373. В промышленном секторе осуществлялось 95 проектов общей стоимостью 193 млрд. сауд. риалов; в сфере услуг действовало 245 проектов общей стоимостью 13,5 млрд.. в сфере недвижимости было зафиксировано 2 проекта стоимостью 16 млн. риалов.⁴¹

По стоимости проектов вторым крупнейшим инвестором в саудовскую экономику является Франция, через 44 компании осуществляющая 69 проектов стоимостью 75,7 млрд. сауд. риалов. Во время визита наследного принца Мухаммада ибн Сальман Аль-Сауда во Францию состоялось заседание Французско-Саудовского делового совета, во время которого было подписано 19 меморандумов о взаимопонимании (напомним, что такого рода документы хоть и не являются обязательными к исполнению в европейских странах, они обязательны к исполнению в КСА) общей стоимостью больше 18 млрд. долл. США. Среди самых крупных соглашений, подписанных французской и саудовской сторонами, 9-миллиардный контракт между SaudiAramco и французским Total о строительстве в г. Джубейль нового промышленного комплекса, специализирующегося на нефтехимии – доля саудовской стороны

⁴¹ Saudi General Investment Authority: US Investments in Kingdom Exceed SR207 Bln // Asharq Al-Awsat URL: <https://aawsat.com/english/home/article/1212391/saudi-general-investment-authority-us-investments-kingdom-exceed-sr207-bln> (датаобращения: 30.03.2018).

оценивается в 62,5%, а оставшаяся доля будет принадлежать Total⁴², соглашение SaudiAramco с французской компанией Suez по строительству станции по переработке промышленных сточных вод стоимостью 792 млн.долл. и соглашение о покупке французской FiveCapitalFund 65% саудовской Edco (экологическая компания по утилизации отходов).⁴³ Таким образом, можно отметить усиление сотрудничества между Францией и КСА и ожидать даже большего притока инвестиций из одной из ведущих экономик Западной Европы.

Несмотря на большую долю Франции в ввозимых в Саудовскую Аравию ПИИ, по количеству проектов вторым партнёром является ОАЭ с показателем 209 проектов стоимостью 50,5 млрд. риалов.

Стоит отметить возросшую роль Китая и Индии, на долю которых приходится 6,8% и 4,1% от общей стоимости ввозимых в Королевство инвестиций.

Самым инвестируемым сектором саудовской экономики остаётся обрабатывающая промышленность, на долю которой приходится около 70% общих инвестиций. Химическая промышленность составляет 31% от общего числа ввозимых ПИИ – в этой сфере работает 41 компания, осуществляющая 52 проекта общей стоимостью 175,3 млрд, сауд. риалов. Вторым по величине сектором является промышленность, связанная с добычей и обработкой угля, нефти и газа – 28 компаний с 33 проектами стоимостью 144,7 млрд. сауд. риалов. Металлургия занимает третье место с общей долей 11% - в ней заняты 24 компании, реализующие 29 проектов, оцениваемых в 64 млрд. сауд. риалов.

На операции с недвижимостью приходится 10% от общей стоимости инвестиций, что составляет 57 млрд. сауд. риалов. Количество

⁴² UPDATE 1-Aramco signs \$12 bln worth of deals with France's Total, Technip and Suez // Reuters URL: <https://uk.reuters.com/article/france-saudi-business/update-1-aramco-signs-12-bln-worth-of-deals-with-frances-total-technip-and-suez-idUKL8N1RN4TP> (датаобращения: 11.04.2018).

⁴³ A New Era for Saudi-France Relations // Majalla URL: <http://eng.majalla.com/2018/04/article55256116/new-era-saudi-france-relations> (датаобращения: 14.04.2018).

зарегистрированных компаний в этой сфере составляет 44, количество проектов – 57. Сфера услуг, включающая туризм и финансовые услуги, принимает 9% общего объёма ввозимых ПИИ – в общей сложности в этой сфере работает 117 компаний, функционирующих в рамках 189 проектов. При этом деятельность, связанная с туризмом, оценивается в 45 млрд. риалов, в то время как финансовые услуги – лишь в 5,5 млрд. риалов, хотя количество компаний и проектов в финансовой сфере превосходит туризм в два раза.

Крупнейшей компанией, инвестировавшей в КСА, является LandmarkGroup – от её имени на территории королевства проводится 14 проектов общей стоимостью 4,5 млрд. сауд. риалов. Деятельность фирмы создала 4,100 рабочих мест для саудовских граждан. Компания специализируется на розничной торговле, гостеприимстве и медицинских услугах. Компания зарегистрирована в ОАЭ, на её долю приходится почти 10% эмиратского капитала, ввозимого на территорию КСА. Второй по количеству инвестиционных проектов является нидерландская логистическая компания TNT, занимающаяся экспресс-доставкой документов, посылок и корпоративных грузов. Стоимость ПИИ, поступивших от неё за рассматриваемый период, составляет порядка 2,2 млрд. сауд. риалов. Количество проектов – 10. Следом идёт французская Carrefour, 10 её инвестиционных проектов оцениваются в 472 млн. риалов; По стоимости инвестиций довольно значимой является CityDevelopmentsLimited(CDL), зарегистрированной в Сингапуре– шестимиллиардный вклад компании является крупнейшим за рассматриваемый период и представляет 37% сингапурского капитала, полученного Саудовской Аравией.

2. Саудовская Аравия как инвестор

Роль саудовской Аравии как инвестора не столь значительна, как получателя инвестиций. В период 2003-2015гг. КСА вывезла капитал на сумму 41,3 млрд долл.; для сравнения, размер ввезённых инвестиций за аналогичный период составляет 153 млрд. долл.. Пятая часть саудовских инвестиций приходится на

Китай – на территории КНР работает 9 саудовских компаний, занимающиеся 24 проектами. Последующие 3 позиции принадлежат ближневосточным странам – Турции, ОАЭ и Иордании. Инвестиции, поступающие в Турцию, более масштабны: 11 компаний реализуют 21 проект общей стоимостью 4,8 млрд. долл. – средний размер проекта составляет 23 млн. долл. или 86 млн. сауд. риалов. Обратная ситуация наблюдается в Объединённых Арабских Эмиратах – с близкой к турецкой общей стоимостью ПЗИ в 4,2 млрд. долл., КСА вкладывает капитал в 55 компаний, реализующих 61 проект. Средняя стоимость каждого проекта составляет 7 млн. долл. США или 26 млн сауд. риалов.(см. Приложение)

Поток ПЗИ Саудовской Аравии в Иорданию почти в два раза меньше потока ПЗИ в Турцию – общая стоимость 16 саудовских проектов оценивается в 2,6 млрд. долл.; Следующей страной по величине получаемых инвестиций является Республика Корея: 2,2 млрд. долл. инвестированы Королевством в 4 компании, занимающейся 7 проектами. Очень масштабными по количеству созданных рабочих мест являются саудовские проекты в Египте – за 2003-2015 гг. Королевством было создано 12,2 тыс. рабочих мест; больший показатель наблюдается только в ОАЭ (14,4 тыс.). Стоимость ПЗИ в Египет составляет 2 млрд. долл., количество компаний – 19, количество проектов – 41. Следующей страной по величине получаемых инвестиций является Ливан, получивший ПЗИ в объеме 1,8 млрд. долл.

Стоит отметить тот факт, что США находятся лишь на 10 позиции в списке крупнейших стран-получателей саудовского капитала в форме прямых инвестиций – за 12 лет в США поступило инвестиций на сумму 1,3 млрд. долл.; Из стран Европейского Союза (без учёта Великобритании) больше всего инвестиций за рассматриваемый период получила Испания – 522 млн. долл.; Нидерланды следуют за Испанией по общей стоимости проектов – 384 млн. долл.; Исходя из географического распределения саудовских ПЗИ, логичным представляется утверждение, что Королевство более склонно к инвестициям в страны Ближнего Востока и Северной Африки – на их долю приходится около

половины саудовских инвестиций. В свою очередь, около половины этой суммы приходится на три ближневосточных экономики – Турцию, ОАЭ и Иорданию.

На число 10 крупнейших компаний приходится 40% всех вывозимых Саудовской Аравией инвестиций и половина реализуемых за границей проектов. Крупнейшей компанией-инвестором является Саудовская Корпорация по основным отраслям промышленности -SABIC. За рассматриваемый нами период корпорацией был реализован 81 проект, общая стоимость которого составила порядка 10 млрд. долл. – четверть всех осуществлённых Саудовской Аравией ПЗИ. Имущество компании оценивается в 84 млрд. долл., а офисы компании находятся в 50 странах мира. Выпускаемая продукция используется в строительстве, транспорте, медицинском оборудовании, удобрениях, упаковке, электронике и электроэнергетике. В 2017 году компания была названа 4 крупнейшей в мире химической многоотраслевой компанией.⁴⁴ За последние годы SABICприобрела некоторые нефтехимические комплексы в Нидерландах (Geleen), ФРГ (Gelsenkirchen) и Малайзии, научно-исследовательские центры и складские терминалы в США, Индии и Европе.

Второе место принадлежит компании ACWA Power, специализирующейся на выработке электричества и опреснении воды. До 2011 года компания была преимущественно сосредоточена на работе на внутреннем рынке, после чего начала выход на международный уровень. Одной из первых сделок стала покупка контрольного пакета акций CEGCO, крупнейшей электрической компании Иордании, обеспечивавшей около 60% потребностей страны.⁴⁵ В 2012 году компания начала свою деятельность в Марокко⁴⁶. Через 5 проектов компания

⁴⁴ This is SABIC // SABIC URL: https://www.sabic.com/assets/en/Images/THIS_IS_SABIC_EN_2017_tcm1010-3222.pdf (датаобращения: 14.04.2018).

⁴⁵ Saudi firm buys stake in Jordan's largest power generator // Arabian Business URL: <http://www.arabianbusiness.com/saudi-firm-buys-stake-in-jordan-s-largest-power-generator-403471.html#.VuquVOJ95qM> (датаобращения: 14.04.2018).

⁴⁶ Morocco Starts Construction Of Noor 1 Solar Plant // Utilities: Middle East URL: <https://www.utilities-me.com/article-2399-morocco-starts-construction-of-noor-1-solar-plant> (датаобращения: 20.05.2018).

инвестировала за рубеж 2,8 млрд. долл.; Всемирно известная компания SaudiAramcoзанимает четвёртую строчку, уступая Al-TuwairqiGroup, специализирующейся на металлургии(8 проектов, 2,6млрд долл.); Объём инвестиций Aramcoоценивается в 2 млрд. долл., она владеет 25% акций китайской компании “Fujian Refinery and Petrochemical”

Довольно важным направлением инвестиционных потоков саудовских ПЗИ, слабо отражённых в статистике, является инвестирование в земельные ресурсы. Несмотря на то, что инвестиции в земельные ресурсы не являются феноменом в истории движения капитала, тем не менее, их масштаб, равно как и географическая направленность, проявляют себя куда более сильно, нежели раньше. В последние годы, наряду с Индией и Китаем – крупнейшими инвесторами в земельные ресурсы – всё большее внимание к аграрному сектору зарубежных стран проявляют монархии региона Персидского залива. Саудовская Аравия не является исключением. Такой интерес обусловлен вопросами продовольственной безопасности страны, столь богатой нефтяными ресурсами и столь ограниченной в запасах пресной воды.

Арабские страны удовлетворяют 56% своих внутренних потребностей в зерновых за счёт импорта, в некоторых странах импорт полностью покрывает потребности страны.⁴⁷Из-за засушливого климата Саудовская Аравия вынуждена импортировать 70% продовольствия для удовлетворения внутреннего спроса. В целях обеспечения стабильности поставок КСА сотрудничает с рядом иностранных государств в плане инвестиций в сельскохозяйственные земли. Перед королевством стоит и другой путь – японский рынок предлагает продвинутые технологические решения для

⁴⁷ Agricultural FDI: Risky Business? // The World Bank URL: <http://blogs.worldbank.org/miga/miga/agricultural-fdi-risky-business> (дата обращения: 20.05.2018).

выращивания сельскохозяйственных культур⁴⁸, однако саудовское правительство не стремится прибегать к японским партнёрам в этом вопросе.

Такая зависимость от внешних поставок может показаться крайне негативным фактором, однако стоит принимать во внимание тот факт, что самообеспечение не всегда предстаёт как экономически выгодный вариант. Показательным будет опыт Саудовской Аравии в 80-е гг. прошлого века: правительство активно субсидировало аграрный сектор, поощряя производство пшеницы с тем, чтобы не только полностью покрыть внутренние потребности, но и поставлять её на мировые рынки – фермеры продавали пшеницу государству за цену, в 5-6 раз превышающую мировой уровень, государственная помощь стимулировала аграриев к выращиванию этой культуры. В период с 1971 г. стоимость кредитов в сельскохозяйственном секторе выросла с 5 млн. долл. до 1 млрд. долл. в 1983 г., за 1980-1985 гг. государственные расходы на сельское хозяйство составили более 20 млрд. долл.; Политику государства в этой области, несомненно, можно назвать эффективной – производство ключевой для продовольственной безопасности культуры выросло с 3,3 тонн в 1978 г. до 3,9 млн. тонн в 1992 году; Саудовская Аравия стала шестым крупнейшим экспортёром пшеницы. Если эффективность такой политики не вызывает никаких сомнений, то её логику можно поставить под вопрос, ведь государство за период 1984-2000 гг. потратило по меньшей мере 85 млрд. долл. на закупку отечественной пшеницы, стоимость которой на мировом рынке составила бы 20 млрд. долл.⁴⁹ Начиная с 90-х годов, тем не менее, масштабы производства пшеницы сократились: причиной тому послужило увеличение государственных расходов и падение цен на нефть из-за первой Войны в Заливе. Уже к 1993 г. правительство на четверть сократило площадь дотационных посевных земель, а количество воды, добываемой из невозобновляемых водоносных слоёв, сократилось почти на

⁴⁸ Saudi Japan Vision 2030: Compass of New Partnership // Ministry of Foreign Affairs of Japan URL: <http://www.mofa.go.jp/files/000237093.pdf> (дата обращения: 20.05.2018).

⁴⁹ Cammet, M., I. Diwan, A. Richards and J. Waterbury, 2014. A Political Economy of the Middle East. Routledge, p.215

половину. В 2008 году правительство решило отказаться от производства пшеницы, ежегодно сокращая производство на 12,5%, с целью полностью его прекратить в 2016 г. Именно с начала 2008 года началась проводиться активная политика инвестирования в зарубежные сельскохозяйственные земли.

В 2009 г. правительством Саудовской Аравии была принята Инициатива по саудовскому сельскохозяйственному инвестированию за рубежом. В рамках инициативы в 2011 г. была учреждена компания SALIC (Saudi Arabia's Agriculture and Livestock Investment Company) с капиталом 800 млн. долл.; Компания специализируется как и на производстве основных продуктов (зерновых, пищевых масел) и продуктов животноводства, так и на импорте продукции из «целевых географических регионов»: в сферу интересов компании попадают такие страны, как Болгария, Венгрия, Казахстан, Кыргызстан, Польша, Румыния, Российская Федерация, Украина и Узбекистан. В 2013 г. SALIC совместно с саудовской компанией United Farmers Holding объявила о своем намерении арендовать на длительный срок порядка 30 тыс. га украинской земли. – размер проекта составлял 39 млрд. саудовских риалов, почти 10 млрд. долл.⁵⁰. Украина стала новым направлением для саудовских инвестиций – по состоянию на 2012 год КСА инвестировала в более чем 5 млн. га земли в Судане, Египте, Танзании, Индонезии и Эфиопии для выращивания риса, пшеницы, ячменя ряда овощей и культур, используемых в кормах для животных.⁵¹

Любопытно, что за почти 10 лет своего существования Инициатива даже не обзавелась сайтом в сети Интернет, что наталкивает на мысли о непрозрачности всего процесса инвестирования в сельское хозяйство за рубежом; в связи с этим Е.С. Бирюков высказывает крайне небезынттересную мысль о наличии и других мотивов в такого рода инвестировании – речь идёт о мотивах геополитических и

⁵⁰ الوطن // أوكراينا في السعودية زراعية استثمارات ريال مليار 39 [39 млн. URL: http://alwatan.com.sa/Economy/News_Detail.aspx?ArticleID=251621&CategoryID=2? (дата обращения: 20.05.2018).
[39 млрд. (39 млн. сельскохозяйственных инвестиций саудитов в Украину)]

⁵¹ Nasim Barham The Diverse Facets of Land Grabbing. - Odense: Syddansk Universitet, 2012. - p. 6.

идеологических. По утверждению автора, при изучении этого вопроса наблюдается «удивительная корреляция» между саудовскими инвесторами и их ролью в создании сети исламских банков и неправительственных религиозных организаций. В качестве примера им приводятся несколько эпизодов: «Крупными землевладельцами в Мавритании и Судане стали представители самого богатого некоролевского клана Саудовской Аравии – Ар-Раджи. Компания «АгроГлоуб», возглавляемая шейхом Салехом Камелем, объявила о планах выращивания риса в Сенегале и Мали. В Эфиопии местный миллиардер с саудовскими корнями и тесными связями в Королевстве шейх Аль-Амуди предполагал суммарно инвестировать 3 млрд долларов и приобрести 500 тыс. га в провинции Гамбела»⁵². Упомянутые фамилии у определённого круга лиц ассоциируются отнюдь не с сельским хозяйством – эти семьи числились в списке «золотой цепи», обнаруженном в 2002 г. в Боснии, что причисляет их к числу вероятных спонсоров террористической группировки «Аль-Каида». Отмечается, что наряду с банковской деятельностью, например, исламские банки (семья Ар-Раджи открыла один из первых банков Саудовской Аравии, структуры Аль-Амуди известны координацией процессов строительства ваххабитских мечетей на территории Эфиопии) направляют средства на подкуп элит, спонсируют неправительственные организации, таким образом продвигая интересы аравийских монархий в странах-получателях инвестиций.⁵³ Из-за слабости политических институтов страны Африки меньше всего способны противодействовать такому виду влияния, а ведь на них приходится большая часть инвестиций в сельское хозяйство. В таком контексте неслучайным кажется резонансный арест в ноябре 2017 г. некоторых саудовских бизнесменов, принадлежащих к упомянутым кланам – в особенности после того, как наследный

⁵² Бирюков Е.С. Инвестиции в земельные ресурсы как новый тренд в глобальном управлении международных экономических отношениях (на примере инвестиций аравийских монархий) // Международная торговля и мировая политика. - 2017. - №4 (12). - С. 45.

⁵³ Бирюков Е. С. Финансовые пружины международного терроризма и его угроза безопасности России. Ключевые источники финансирования терроризма. – Ч. 1 // Научно-аналитический журнал Обозреватель – Observer. – 2016. – No 1 (312). – С. 6–30.

принц Саудовской Аравии объявил о том, что страна выбрала вектор умеренного ислама.

Экспорт арабского капитала происходит не только посредством компаний, немалую роль в инвестировании нефтедолларов за рубеж происходит и через так называемых институциональных инвесторов. К ним относятся центральные банки и различные фонды – пенсионные, страховые и инвестиционные. Особенно заметно, по словам Н.Н. Цветковой, их активность возросла в 2005-2007 гг.: за 20-летний период из общей суммы инвестиций государственных фондов всех стран (39 млрд. долл.) – 4/5 пришлось именно на 2005-2007 гг.,⁵⁴

Особого внимания заслуживают т.н. суверенные инвестиционные фонды (СИФы) – в КСА такими являются SAMA Foreign Holdings и Генеральный Инвестиционный Фонд (PIF). Нагимова А.З. в своей диссертации рассматривает роль суверенных инвестиционных фондов в экспорте арабского капитала и даёт определение понятию СИФ: «суверенный инвестиционный фонд (СИФ) – это организация, оперирующая на международном рынке капитала бюджетными средствами государства и контролируемая правительством данного государства.»⁵⁵ Традиционно суверенные фонды придерживались пассивной стратегией управления активами – она заключается в передаче на управление части активов профессиональным управляющим компаниям либо инвестирование в производные финансовые инструменты с низким риском и фиксированной доходностью. С.В. Жданов, описывая инвестиционную политику стран ССГАПЗ, указывает, что «как правило, арабские инвесторы не склонны к риску и предпочитают иметь дело со стабильными партнёрами, пусть даже и менее прибыльными. Деньги вкладываются преимущественно в государственные

⁵⁴Цветкова Н.Н. Ближний Восток: глобализация и прямые иностранные инвестиции // Ближний Восток: вызовы XXI века . - М.: 2009. - С. 147.

⁵⁵ Нагимова А.З. Тенденции и перспективы двустороннего инвестиционного сотрудничества стран Персидского залива и СНГ: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14. - М., 2015. - С. 50.

облигации США и некоторых европейских стран.»⁵⁶ .SAMA Foreign Holdings, будучи структурой, практически напрямую связанной с центральным банком, не ставит во главу угла максимизацию прибыли – главной задачей является обеспечение стабильного дохода для увеличения финансовых резервов структуры.

Весьма отличительной, наоборот, представляется роль Генерального Инвестиционного Фонда (Public Investment Fund), основанного в 1971 г. Его главной целью являлось способствование развитию национальной экономики путём предоставления финансовой поддержки коммерческим проектам стратегического значения, реализация которых представлялась невозможной ввиду недостатка финансовых ресурсов или опыта. Так, в 1974 г. Фонд был наделён полномочиями по размещению активов в акции саудовских совместных предприятий (преимущественно в сфере нефтепереработки, нефтехимии, строительстве трубопроводов и нефтехранилищ). Источником формирования фонда в своё время послужили доходы от продажи нефтью в то время нефтяного бума.⁵⁷

В «Видении 2030» Государственный инвестиционный фонд (ГИФ) называется одним из двигателей экономической диверсификации саудовской экономики. До 2020 года планируется увеличить авуары фонда до 1,5 триллионов саудовских риалов – одним из инструментов этого выступает первичное публичное выставление 5% акций Saudi Aramco.⁵⁸ В свете планируемой трансформации в марте 2015 года управление фондом было передано от Министерства финансов к Совету по вопросам экономики и развития (Council of Economic and Development Affairs, CEDA), новым главой совета директоров

⁵⁶С.В. Жданов Арабские страны в мировой экономике : учеб. пособие. Моск. гос. Ин-т междунар. отношений (ун-т) МИД России, каф. мировой экономики. — М. : МГИМО- Университет, 2015. — с. 69

⁵⁷ Данилина М.В. Суверенный фонд благосостояния Саудовской Аравии // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2011. №14. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suverennyy-fond-blagosostoyaniya-saudovskoy-aravii> (дата обращения: 20.05.2018).

⁵⁸ The Public Investment Fund // Vision 2030 URL: <http://vision2030.gov.sa/download/file/fid/1371> (дата обращения: 20.05.2018).

сталнаследный принц Мухаммед бен Сальман. Таким образом, роль Государственного инвестиционного фонда изменилась, началась трансформация ГИФ в глобальный инвестиционный фонд с активной стратегией поиска и инвестирования в активы по всему миру, включая Россию (об этом речь пойдёт чуть позже). Саудовское правительство в очередной раз поставило цель снижения зависимости от экспорта нефти, сокращения дефицита бюджета путём осуществления инвестиций ГИФ в доходные проекты не только в королевстве, но и за рубежом. При реализации успешном выполнении поставленных целей фонд будет управлять до 10% от мирового объема инвестиционных ресурсов и более чем 3% от мировых активов.⁵⁹

С момента изменения политики ГИФ наблюдался ряд крупных сделок, заключённых непосредственно фондом. Так, например, в октябре 2016 г. Фонд подписал неофициальный меморандум о взаимопонимании с японской Softbank Group о создании совместного технического инвестиционного фонда с капиталом 100 млрд. долл.; ГИФ планирует стать крупнейшим инвестором в фонде, названным «Softbank», с инвестициями в размере 45 млрд. долл. в течение следующих пяти лет, сообщает Информационное агентство Саудовской Аравии. В июне 2016 г. ГИФ инвестировал 3,5 млрд. долл. в американскую компанию Uber, проводившую очередной раунд венчурного финансирования. Компания является одной из крупнейших венчурных организацией с капитализацией 62,5 млрд. долл. Также от лица фонда в марте 2016 г. был подписан меморандум о взаимопонимании с египетским правительством об инвестировании 30 млрд. долл. в энергетический, туристический и недвижимый секторы

⁵⁹ Едовина Т. "Больше не бывает". Саудовская Аравия: Тематическое приложение к газете «Коммерсантъ» №41 // Коммерсантъ. 2017. №41.

республики.⁶⁰ Планируются крупные инвестиции в Иорданию, в частности, в г. Акаба.⁶¹

Резюмируя роль Саудовской Аравии как инвестора, можно утверждать, что объём капитала, инвестируемого Королевством за рубеж, на порядок меньше объёма ввозимых инвестиций, что позволяет охарактеризовать КСА скорее как получателя инвестиций, нежели инвестора. Как и в случае с привлечением ПИИ, государство использует инвестиции в первую очередь для решения стоящих перед ним экономических задач, главенствующей из которых можно назвать снижение зависимости как от собственных поставок нефти на мировые рынки, так и от внешних поставок продовольствия в Королевство. Таким образом, при осуществлении ПЗИ, Королевство руководствуется принципами продовольственной безопасности, своими геополитическими интересами, и стремлением к экономической диверсификации посредством увеличения роли ГИФ на уровне как национальной, так мировой экономики.

3. Российско-Саудовское сотрудничество в сфере инвестиций

В октябре 2017 года состоялся первый визит короля Саудовской Аравии, Служителя двух святынь, Салмана ибн Абдель-Азиза Аль-Сауда. Это был первый официальный визит действующего саудовского монарха в Россию, что можно воспринимать как серьёзный сдвиг в саудовско-российских отношениях. В контексте усиления отношений двух держав необходимым представляется проанализировать историю контактов между странами, в особенности в сфере инвестиций, и оценить перспективы сотрудничества между КСА и Россией.

После полного разрыва отношений между Саудовской Аравией и СССР в 1935 г., первые попытки восстановить отношения были предприняты в 90-е годы прошлого века, притом весьма успешно: официальные отношения между

⁶⁰ 6 key overseas investments by the Saudi wealth fund // Argam URL: <https://www.argaam.com/en/article/articledetail/id/463873> (датаобращения: 20.05.2018).

⁶¹ Saudi-Jordanian council holds first meeting; deals signed // Jordan times URL: <http://www.jordantimes.com/news/local/saudi-jordanian-council-holds-first-meeting-deals-signed> (датаобращения: 20.05.2018).

странами возобновились в 1991 г.. В 1994 г. глава российского правительства В.С. Черномырдин посетил саудовскую столицу в рамках турне по странам ССГАПЗ. В том году между российской и саудовской сторонами было подписано Генеральное соглашение о сотрудничестве в экономике и торговле, сфере капиталовложений, науки, техники, культуры, спорта и молодёжной политики. Однако практической силы данный документ почти не имел: единственным примером инвестиционного сотрудничества на тот момент являлось совместное предприятие «Петросах», специализирующееся на разработке нефтяных месторождений Сахалина – и это учитывая тот факт, что долю в компании Саудовская Аравия получила после её продажи американскими участниками проекта в 1993 г.,⁶²то есть до подписания соглашения. Лишь с началом нового тысячелетия Россия стала входить в поле зрения саудовских инвесторов, после похолодания отношений КСА с США, на фоне которого саудовскими бизнесменами было выведено порядка 250 млрд. долл. из американской экономики. Саудовский капитал находился в состоянии поиска новых рынков, но до России он так и не дошёл – инвестиционных проектов Королевства, вплоть до недавнего времени, так и не было открыто.

В сентябре 2003 г. состоялся визит тогда ещё Наследного принца Абдаллы ибн Абдель-Азиза Аль-Сауда в Москву, в ходе которого был подписан ряд соглашений, в том числе и Соглашение о сотрудничестве в области нефти и газа, предусматривавшее налаживание связей в сфере энергетики – среди планируемых мер обозначалось и намерение о создании совместных предприятий в России и Саудовской Аравии. Интерес российских инвесторов был обусловлен либерализацией инвестиционной политики и большими объёмами потребления в Королевстве. В результате подписанного соглашения двумя российскими компаниями было принято решение о выходе на саудовский рынок – в марте 2004 г. российской нефтяной компанией ЛУКОЙЛ и SaudiAramco было

⁶² "Петросах" - и на суше, и на море // СИАА - Сахалинское информационно-аналитическое агентство URL: <http://www.siaa.ru/index.php?pg=10&id=100096&hd=9> (дата обращения: 20.05.2018).

подписано соглашение о создании совместного предприятия по разведке и добыче природного газа – LUKSAR. 80% предприятия принадлежало ЛУКОЙЛ, остальные 20 – SaudiAramco. Срок действия контракта составил 40 лет.⁶³ В ходе переговоров ЛУКОЙЛ принял на себя обязательство инвестировать 215 млн. долл. в течение 5 лет, когда будет длиться разведка месторождений.⁶⁴ В процессе работы стороны столкнулись с некоторыми трудностями, связанными с определением цены на газ, извлекаемый из разведанных ЛУКСАром скважин. В 2014 году президентом ЛУКОЙЛа было сделано заявление, что компания готова начать добычу газа, однако сообщений о начале добычи газа так и не поступало. В 2016 году российской стороной было объявлено о возможности выхода ЛУКОЙЛ из проекта.⁶⁵

Второй компанией, вышедшей на саудовский рынок, стала ОАО «Стройтрансгаз», зарегистрированная в июле 2004 г. в Аль-Хобаре. Компания начала участвовать в тендерах в марте 2005 г., однако первый проект получила лишь в 2007 г.; 100-миллионным проектом, заказчиком которого выступала SaudiAramco, предусматривалось строительство нефтепровода от нефтегазового месторождения Шейба, расположенного недалеко от границы с ОАЭ.⁶⁶ Это не единственный тендерный проект, выигранный российской строительной компанией.

В 2005 г. был учреждён Российско-Саудовский деловой совет, что дало толчок развитию двусторонних отношений: началось регулярное проведение совместных выставок, шли переговоры об упорядочении таможенных правил. Тем не менее в инвестиционной сфере у сторон имелись некоторые разногласия. Как отмечается в докладе Министерства экономического развития РФ о торгово-

⁶³ Королевство Саудовская Аравия // ЛУКОЙЛ URL: <http://mideast.lukoil.com/ru/Activities/SaudiArabia> (дата обращения: 20.05.2018).

⁶⁴ Дударев К.П. Саудовская Аравия: XXI век на родине ислама: от "всемирной бензоколонки" к "лаборатории инноваций и совершенства": из личного опыта работы и жизни в Королевстве Саудовская Аравия. М.: Недра, 2017. с.122

⁶⁵ Алекперов: выход ЛУКОЙЛа из СП с Saudi Aramco - Luksar возможен // РИА Новости URL: <https://ria.ru/economy/20160601/1441628797.html> (дата обращения: 20.05.2018).

⁶⁶ Дударев К.П. Саудовская Аравия: XXI век на родине ислама: М.: Недра, 2017. с.127

экономическом сотрудничестве с Саудовской Аравией, несмотря на продуктивную работу по подготовке соглашения о поощрении и взаимной защите капиталовложений, между сторонами «по-прежнему сохраняются разногласия. Среди них положения, касающиеся режима инвестиций, экспроприации, перевода платежей, применения соглашения во времени, порядка урегулирования споров между инвестором и государством, принимающим инвестиции.». ⁶⁷ Разногласия заключаются в том, что саудовская сторона предлагает гарантировать полный и безусловный национальный режим инвесторам в отношении осуществления любых видов деятельности в связи с их капиталовложениями. Российская сторона считает данный подход неприемлемым, поскольку он не учитывает существующие в российском законодательстве ограничения на деятельность иностранных инвесторов на территории России. Кроме того, проблемным является вопрос об экспроприации капиталовложений инвесторов. Стоит отметить, что такое соглашение между саудовской и российской сторонами не заключено и по сей день. ⁶⁸

В 2008 г. ОАО «Российские железные дороги» выиграло тендер на строительство участка железной дороги «Север-Юг», стоимость проекта составила 800 млн. долл., однако почти сразу после объявления результатов тендера Саудовская Аравия решила воздержаться от реализации проекта, результаты конкурса были отменены. ⁶⁹ Помимо этого, в период 2002–2010 гг. российскими ракетами был осуществлён запуск 15 саудовских спутников связи ⁷⁰, был подписан меморандум о взаимодействии в космической сфере, в частности, в системе спутниковой навигации ГЛОНАСС. В рамках вступления России в ВТО

⁶⁷ Министерство экономического развития России URL: http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/economylib4/mer/activity/sections/foreigneconomicactivity/cooperation/economicaa/doc091225_1701 (дата обращения: 20.05.2018).

⁶⁸ Двусторонние договоры // Министерство иностранных дел России URL: http://www.mid.ru/foreign_policy/international_contracts/2_contract (дата обращения: 20.05.2018).

⁶⁹ Прокатали: Саудовская Аравия отменила результаты тендера, в котором победили "Российские железные дороги" // Лента.ру URL: <https://lenta.ru/articles/2008/05/22/rzhd/> (дата обращения: 20.05.2018).

⁷⁰ Исаев В.А., Филоник А.О. Россия и Саудовская Аравия в контексте экономических отношений // Восток (Oriens). 2018. №1. С. 109.

летом 2008 г.⁷¹ между странами также был подписан протокол о завершении переговоров по обоюдному доступу на рынки.

В феврале 2007 г. состоялся визит президента России В.В.Путина в Саудовскую Аравию. В выступлении президента была затронута и инвестиционная сфера: «В.Путин обратил внимание саудовских инвесторов на богатые возможности российского рынка. Устойчивый рост экономики, политическая стабильность, добротная правовая база – все это благоприятные условия для долгосрочного вложения капиталов, подчеркнул глава Российского государства.»⁷² По итогам визита был подписан ряд важных документов, как, например, конвенция об избежании двойного налогообложения доходов и капитала и соглашение о воздушном сообщении. Лишь спустя 10 лет был поднят вопрос об установлении прямого воздушного сообщения между Москвой и Эр-Риядом.⁷³

Рассмотрев отношения двух стран за период 2000-х гг., их можно назвать скорее осторожными, нежели активными. Налицо стремление к сотрудничеству, однако это стремление не находит отражения в действительности. Экономические отношения РФ и КСА в этот период ограничивались, скорее, торговлей – инвестиционные проекты крайне редки и не всегда успешны, несмотря на то, перспективные направления для сотрудничества неоднократно обозначались главами государств во время официальных встреч.

Знаковым событием в истории российско-саудовских отношений стала арабская весна, волной прокатившаяся по странам Северной Африки и Ближнего Востока. Для Саудовской Аравии цепочка революций в арабских странах прошла

⁷¹ 3 июня 2008 г. в Эр-Рияде (Королевство Саудовская Аравия) подписан протокол ... в рамках присоединения Российской Федерации ко Всемирной Торговой Организации // Министерство экономического развития России URL: <http://economy.gov.ru/minec/press/news/doc1212498573887> (дата обращения: 20.05.2018).

⁷² Владимир Путин встретился с представителями деловых кругов Саудовской Аравии // Президент России URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/37171> (дата обращения: 20.05.2018).

⁷³ Министерства транспорта РФ и Саудовской Аравии обсудят прямое авиасообщение // РИА Новости URL: <https://ria.ru/economy/20171102/1508073840.html> (дата обращения: 20.05.2018).

практически безболезненно, однако события 2011 г. сказались на российской позиции по отношению к КСА. В послании Федеральному Собранию при описании арабской весны президентом использовались термины «регресс» и варварство. Сильно рознились (и рознятся) позиции России и Саудовской Аравии в отношении сирийского вопроса и иранской ядерной программы. На конференции «Женева-2» в очередной раз подчеркнулась разница позиций государств. В последствии саудовской стороной высказывались предположения о том, что Россия является чуть ли не основной причиной страданий сирийского народа.⁷⁴ С началом украинского кризиса и последующим вхождением Крыма в состав РФ, а также введением странами Запада антироссийских санкций усилилась антиамериканская и антиевропейская риторика, обратившая Россию лицом к востоку. Комментируя введение санкций, российский президент отметил, что сокращение экономических связей с западными партнёрами подтолкнёт Россию к расширению традиционных связей со странами Ближнего Востока.⁷⁵ Саудовской Аравии такое заявление, судя по всему, не касалось, поскольку активизации экономических связей в дальнейшем не наблюдалось – отношения стран в сфере экономики ограничивались традиционной торговлей, притом в довольно скромных масштабах – основываясь на данных Федеральной таможенной службы России, в 2015 году Саудовская Аравия занимала 65 место по размерам товарооборота с РФ, который равнялся 926 млн. долл.;⁷⁶

В начале лета 2015 г. наследник саудовского престола посетил г. Санкт-Петербург. Визиту принца в первую очередь придавалось именно экономическое

⁷⁴ الفیصل: الدعمالروسيلنظامالاسدهو جزءمأسالتیتمسالشعبالسوري [Аль-Фейсал: ад-даам ар-руси ли низам Аль-Асад хувва джуз мин аль-мааси аль-ляти тамусс аш-шааб ас-сури] (Аль-Фейсал: российская поддержка режима Асада - основной элемент страданий, обрушившихся на сирийский народ) // الشرقالاولى URL: <http://aawsat.com/home/article/324451> (дата обращения: 22.03.2018).

⁷⁵ Президент России. Послание президента Федеральному Собранию. 04.12.2014. — www.kremlin.ru/news/47173 (дата обращения: 07.03.2018).

⁷⁶ Динамика торговли России с Саудовской Аравией в 2010 - 2017 годах // Внешняя торговля России URL: <http://russian-trade.com/reports-and-reviews/2018-03/dinamika-torgovli-rossii-s-saudovskoy-araviey-v-2010-2017-godah/> (дата обращения: 20.05.2018).

значение, поскольку за время его пребывания главы министерств и ведомств обеих стран подписали шесть соглашений и меморандумов о сотрудничестве в сфере ядерной энергетики, космоса, строительства и военно-технического сотрудничества. Были подписаны разного рода документы, касающиеся сферы инвестиций.⁷⁷ Появились также неофициальные сведения о том, что саудовский Фонд общественных капиталовложений вложит в Российский фонд прямых инвестиций 10 млрд. долл.⁷⁸ Во время встречи с наследным принцем В.В. Путин подтвердил направленное саудовскому монарху приглашение посетить РФ и принял аналогичное предложение саудовской стороны посетить Эр-Рияд.⁷⁹ Тем не менее, сближение между КСА и РФ пошло по, казалось бы, уже привычному сценарию – заявления представителей государств хоть и обнадеживали, но практически остались «на бумаге» - этому в очередной раз способствовали расхождения в вопросах касательно Сирии и Ирана, не первый год осложняющие сближение двух стран. Однако для новой и, очевидно, более продуктивной активизации отношений потребовалось намного меньше времени. Налицо возобладание экономической составляющей отношений над политической: по меткому замечанию В.А. Исаева и А.О. Филоника, периоды недопонимания хоть и способны оказывать влияние в сфере межстранового общения, они, всё же, не являются вечными, а подвижными – именно поэтому «холодный» стиль в политике противоречит реальным потребностям современного экономического развития, заключающегося в ускоренном и устойчивом росте и происходящего на фоне быстро меняющихся политических обстоятельств. По словам авторов,

⁷⁷ستاتفاقياتتتوزيارقوليالعهدالسعودياللروسيا [Ситт иттифакийят тутаввидж зийярат вали вали аль-ахд ас-саудий иля Русия] (Шесть соглашений увенчали визит наследника саудовского престола в Россию) // الشرق الأوسط URL: <http://aawsat.com/home/article/387151/6> (дата обращения: 22.03.2018).

⁷⁸Al-ArabiyaNews. Saudis to jointly invest up to \$10 bln with Russian fund. 21.06.2015. — <http://english.alarabiya.net/en/business/markets/2015/06/21> (дата обращения: 07.11.2015).

⁷⁹Президент России. Встреча с преемником Наследного принца, министром обороны Саудовской Аравии Мухаммедом бен Сальманом. 18.06.2015. — <http://kremlin.ru/events/president/news/49724> (дата обращения: 07.04.2018).

«неестественно пренебрегать реальностью в условиях, когда межгосударственные отношения сохраняются, равно как и намерение развивать их экономическую составляющую, хотя процесс этот искусственно сдерживается вопреки здравому смыслу.»⁸⁰

Доказательством нового сближения служит проведение российско-саудовского экономического форума в Москве, проведённого накануне визита короля Саудовской Аравии Салмана ибн Абдель-Азиза, прибывшего в Россию 4 октября 2017 года. По итогам официальных встреч были подкреплены старые договорённости и заключены новые – за 4-х дневное пребывание короля в России было подписано 14 соглашений на сумму более 10 млрд. долл. Подтвердилась информация о сотрудничестве Российского фонда прямых инвестиций с саудовскими структурами – стороны обязались создать совместную компанию для инвестиций в технологическую сферу; кроме того, в сотрудничестве с ОАЭ Саудовская Аравия обещала инвестировать в инфраструктурные проекты в Санкт-Петербурге и Москве. На данный момент можно говорить о следующих российско-саудовских проектах, реализуемых с участием ГИФ⁸¹:

1. создание партнерства с РФПИ, вложения ГИФ - \$10 млрд (2015 год);
2. создание Российско-саудовской платформы для инвестиций в технологическом секторе с РФПИ, (предполагаемый объем \$1 млрд)
3. создание платформы для инвестиций в энергетику совместно с РФПИ и Saudi Aramco (предполагаемый объем \$1 млрд)
4. инвестиции до \$100 млн в Объединенный транспортный концессионный холдинг (создан РФПИ и УК Лидер);

⁸⁰ Исаев В.А., Филоник А.О. Россия и Саудовская Аравия в контексте экономических отношений // Восток (Oriens). 2018. №1. С. 109.

⁸¹ Здесь и далее – по Якунина Е., Дорджиева Д., Галактионова А. Инвестиции в инфраструктуру. Арабский мир. М.: InfraONE, 2018.

- а. участие совместно с РФПИ и Mubadala (ОАЭ) в проекте по эксплуатации участка платной скоростной автодороги М1 «Северный обход Одинцова» (2017 год);
- б. участие совместно с РФПИ и Mubadala (ОАЭ) в проекте по проектированию, строительству и эксплуатации дублера Кутузовского проспекта (2017 год);
- в. участие совместно с РФПИ и Mubadala (ОАЭ) в проекте по строительству и эксплуатации линии легкого скоростного трамвая в Санкт-Петербурге (2017 год)

К проектам, реализуемым с участием SaudiAramco относятся:

- 1. создание платформы для инвестиций в энергетику совместно с РФПИ и ГИФ, предполагаемый объем \$1 млрд
- 2. Ayar International Investments Company (планируется в форме) ГЧП
- 3. покупка 13,04% в Транспортной концессионной компании (концессионер проекта по созданию трамвайной сети в Санкт-Петербурге) совместно с РФПИ (10,22%)

Кроме того, было заявлено о совместных планах в атомной энергетике, были оформлены договорённости о поставках российского вооружения в КСА, что, определенно, сопряжено и с инвестиционной деятельностью. Вопрос о военном сотрудничестве всё же вызывает сомнения: Ф.И. Ласкарис в своей статье призывает считать его не то, чтобы решённым, а только выносимым на обсуждение.⁸²

Такой объём сотрудничества поистине не имеет прецедента в истории российско-саудовских отношений, однако говорить о полной реализации

⁸²Ласкарис Ф.И. О перспективе реализации соглашения в сфере ВТС между РФ и Саудовской Аравией // Институт Ближнего Востока URL: <http://www.iimes.ru/?p=38304> (дата обращения: 20.05.2018).

потенциала этих отношений пока не приходится, особенно если принимать во внимание лишь недавнюю их активизацию. По мнению Л.В. Шквари⁸³, Россия как инвестор может действовать в следующих направлениях инвестиционного и финансового сотрудничества:

1. опреснительные технологии;
2. мелиорация, орошение и освоение пустынных земель;
3. энергетика;
4. производственно-инновационная деятельность;
5. транспорт и коммуникации (инфраструктура).

Особенно перспективным кажется сотрудничество в последней области. Н.Н. Дьяков пишет: «Россия также обладает огромным опытом, передовыми технологиями и подготовленными кадрами в такой актуальной для Ближнего и Среднего Востока транспортной отрасли, как железные дороги. Российская Федерация вполне может претендовать на участие практически в любых подобных зарубежных проектах по строительству транспортной инфраструктуры на Ближнем Востоке и в Северной Африке, тем более что она имеет существенные конкурентные преимущества в глобальной системе транспортных сообщений в силу своего выгодного геостратегического положения.»⁸⁴

Подытоживая обзор российско-саудовских экономических отношений, необходимо отметить явно позитивные сдвиги в этой области – 2017 г. наблюдал небывалое повышение сотрудничества между странами. Такой вектор развития несёт в себе множество преимуществ для каждой из сторон, он всё меньше зависит от политической составляющей отношений и всё больше опирается на осознание взаимной выгоды, получаемой от стабильного укрепления экономических и, в том числе, инвестиционных связей. Повторится ли, казалось бы, уже ставший

⁸³ Шкваря Л.В. Россия - Страны Залива: инвестиционное сотрудничество // Азия и Африка сегодня. 2011. №5.

⁸⁴ Дьяков Н. Н., Жуков К.А., Базиленко И. В. Новая Россия и мусульманский Ближний Восток (арабские страны, Турция, Иран) на рубеже XX–XXI вв. : учебно-методическое пособие /. СПб.: С.-Пе- терб. гос. ун-т. – Санкт-Петербург : Президентская библиотека, 2017. – с. 61

классическим за последнюю четверть века, сценарий развития отношений, заключающийся в затухании экономического сотрудничества после громких заявлений о намерениях, покажет лишь время.

Заключение

Уже не первое десятилетие одной из главенствующих тенденций развития мировой экономики является глобализация, под которой понимается усиление экономической взаимозависимости между странами. Будучи интегрированной в систему мирового хозяйства, экономика Саудовской Аравии так или иначе подвержена влиянию глобальных экономических процессов, происходящих в мире. Одним из аспектов глобализации является международное перемещение факторов производства, и, в частности, капитала – в последнее время отмечается повышение роли инвестиций в устойчивом экономическом росте страны. Движение капитала обусловлено инвестиционным климатом экономик, представляющим собой комплекс экономических, юридических и даже природных условий функционирования капитала на территории страны. Если последний аспект не зависит от мер, предпринимаемых властями страны, то первые два, наоборот, находится от них в прямой зависимости. В связи с этим возникает необходимость государственного регулирования в данных аспектах, что выражается в инвестиционной политике государства.

В данной работе мы попытались охарактеризовать инвестиционную политику Саудовской Аравии, рассмотреть её результаты и выявить факторы, в разной мере оказывающие на неё влияние. Немаловажным также представлялось описание инвестиционной привлекательности страны, характеристика её инвестиционной активности и внешнеэкономических связей на современном этапе.

При определении временных рамок работы в качестве отправной точки автором было выбрано начало нового тысячелетия, с которым совпало изменение роли Саудовской Аравии в процессе международной миграции капитала. Нельзя сказать, что до обозначенного нами времени Саудовская Аравия не участвовала в этом процессе – уже с 30-х годов XX века, когда Королевство оформилось в своём современном виде, оно сразу же привлекло к себе внимание крупных иностранных

держав – причиной тому служили обнаруженные на её территории запасы нефти. Такой сюжет отнюдь не уникален – сырьевые отрасли традиционно играли ведущую роль в экспансии частного западного капитала в странах Ближнего Востока.⁸⁵ На протяжении долгих лет Саудовская Аравия получала инвестиции скорее как сырьевой придаток Соединённых Штатов Америки, поскольку иностранные инвестиции в основном направлялись на развитие нефтедобывающей отрасли. Вплоть до 1980-х годов в стране не существовало законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность – приток инвестиций регулировался местными властями «на месте», требования, предъявляемые к инвесторам, могли меняться в зависимости от мнения политических элит Королевства о необходимости инвестиционных проектов, что являлось большим препятствием в процессе притока капитала на территорию КСА. Закон, подписанный королём в 1979 г., носил скорее ограничительный характер – разрешенные области для инвестирования были перечислены в отдельном списке и представляли собой сферы, обслуживающие нефтяной сектор страны. В 1990-е годы проявилась низкая эффективность инвестиционного законодательства, однако пересмотр законодательства начался только в 2000 г.

Новый закон стал выражением изменения инвестиционной политики страны: очевидна была большая открытость саудовской экономики для иностранного капитала. Большинство процедур, необходимых для начала ведения инвестиционной деятельности, было упрощено, иностранным инвесторам гарантировалось равенство с национальными инвесторами. Законом были предусмотрены стимулирующие приток ПИИ меры, среди которых можно назвать систему относительно дешевых кредитов и освобождение от налогов при инвестировании в предприятия в стратегических районах страны. В результате приток иностранных инвестиций за всего лишь за 5 лет, последующих принятию нового Закона об инвестициях, превышал суммарное значение аналогичного показателя за предшествующий сорокалетний период. Программа «Видение

⁸⁵ Цветкова, Н.Н. Ближний Восток: глобализация и прямые иностранные инвестиции // Ближний Восток: вызовы XXI века. - М.: 2009. - С. 135-154.

Королевства Саудовская Аравия:2030», принятая в 2015 г., признавала особую роль инвестиций в процессе глобальной трансформации страны: и по сей день государством предпринимаются меры по привлечению инвестиций в саудовскую экономику. На данный момент крупнейшими инвесторами в саудовскую экономику являются США, Франция и Япония: на их долю приходится около половины общей стоимости ввезённых инвестиций. Большая часть инвестиций направляется в обрабатывающий сектор, принимающий 71% от общего притока ПИИ.

Что касается внешней составляющей инвестиционной политики КСА, то она проявляется в исходящих из страны потоках капитала. Стоит отметить определённую эволюцию и в этом аспекте. Если раньше Саудовская Аравия предпочитала инвестировать преимущественно в ценные бумаги США, то теперь структура исходящих инвестиционных потоков представляется более сложной - пятая часть всех саудовских инвестиций приходится на Китай; в число крупнейших получателей саудовских инвестиций входят ближневосточные экономики, а США по объёму получаемых ПИИ занимает только 10-ую позицию.

При инвестировании за рубеж правительство КСА руководствуется принципами продовольственной безопасности и своими геополитическими интересами. Возрастает роль России как партнёра Королевства в инвестиционной сфере, однако нельзя с уверенностью говорить об однозначном сохранении этой тенденции, поскольку отношения между странами с момента их восстановления в 90-х годах XX века характеризовались большой нестабильностью, вызванной разницей позиций двух стран по отношению ко некоторым глобальным процессам, происходящим в мире.

Основные выводы, к которым пришел автор по итогам данного исследования, можно изложить следующими тезисами:

1. Правительством КСА, в целом, созданы благоприятные инвестиционные условия – с начала нового тысячелетия в инвестиционном

законодательстве наблюдались изменения, способствующие притоку иностранных инвестиций в экономику страны. Саудовская Аравия является одним из лидеров по привлечению иностранных инвестиций не только в регионе, но и в мире. Однако большая роль, сохраняющаяся за государством в стимулировании экономического роста страны, бюджет которого зависит от цен на нефть на мировых рынках, создаёт угрозу отмены государством некоторых проектов, привлекающих ПИИ. Тем не менее, на фоне снижения цен на нефть саудовское правительство продемонстрировало адекватность подхода к консолидации бюджета: привлечение инвестиций получило ещё больший приоритет в экономической политике Королевства, поскольку именно за ним признавалась определяющая роль в диверсификации источников государственных доходов.

2. При анализе инвестиционной привлекательности КСА не стоит ограничиваться показателями, представленными в отчётах мировых организаций, поскольку при проведении корреляционного анализа между изменениями этих показателей и притоком ПИИ в страну практически не выявляется наличие значимой связи. Это можно объяснить тем, что такие показатели ставят своей целью квантификацию качественных условий инвестиционной привлекательности, абстрагируясь от особенностей национальных экономик. При оценке инвестиционной привлекательности страны помимо упомянутых нами показателей желательно принимать во внимание такие аспекты инвестиционного климата, как макроэкономические показатели страны стабильность политической системы. Уверенность инвесторов в экономической и политической стабильности и обуславливает столь высокие притоки инвестиций в Саудовскую Аравию.

3. Роль Саудовской Аравии в международном движении капитала можно охарактеризовать скорее как получателя инвестиций, нежели инвестора. Подтверждение этому можно найти в статистических показателях вывоза и притока ПИИ: В период 2003-2015 гг. КСА вывезла

капитал на сумму 41,3 млрд долл.; размер ввезённых инвестиций за аналогичный период составляет 153 млрд. долл.; объём накопленных ввезённых ПИИ, согласно данным ЮНКТАД, в период 2000-2016 гг. составил 1,9 трлн. долл., в то время как показатель накопленных ПЗИ равнялся 436,9 млрд. долл.. Обработывающий сектор имеет наибольшее значение для саудовской экономики как в плане инвестирования, так и в плане привлечения инвестиций. На долю развитых экономик, а именно Франции, США и Японии, приходится около половины всех получаемых КСА инвестиций. Само Королевство больше всего инвестирует в Китай и близлежащие страны, под которыми мы подразумеваем Иорданию, ОАЭ и Турцию.

4. Целями, определяющими инвестиционную политику королевства, можно назвать стремление правительства страны привлечь инвестиции в различные сектора экономики для её диверсификации и снижения её зависимости от нефти; кроме того, расширение производственной базы создаёт большое количество рабочих мест, что позволяет Королевству решить проблему высокого уровня безработицы. Выступая как иностранный инвестор, КСА пытается решить вопрос собственной продовольственной безопасности и продвигает свои геополитические интересы. Большую роль в осуществлении инвестиций за рубежом играют институциональные инвесторы – суверенные инвестиционные фонды, главным из которых является Генеральный инвестиционный фонд, осуществляющий инвестиции в доходные иностранные проекты с целью максимизации прибыли и её дальнейшего перераспределения для обеспечения диверсификации экономики со стороны национальных инвесторов.

5. Российско-саудовские отношения в сфере инвестиций не столь масштабны, как, например, со странами Запада, однако относительно недавно в этой сфере были зафиксированы положительные сдвиги: после визита действующего короля Саудовской Аравии, Хранителя Двух Святых

Салмана ибн Абдель Азиза Аль-Сауда в Россию, произошла активизация экономических связей между КСА и РФ, в том числе и в инвестиционной сфере. Генеральный инвестиционный фонд (ГИФ) и Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) подписали соглашение о проектах стоимостью 10 млрд. долл.;

Список использованной литературы

На русском языке:

1. Аксенова Н.И., Приходько Е.А. Современные подходы к оценке инвестиционной привлекательности страны // Финансы и кредит. 2010. №32 (416). С. 56-64.
2. Бирюков Е. С. Финансовые пружины международного терроризма и его угроза безопасности России. Ключевые источники финансирования терроризма. – Ч. 1 // Научно-аналитический журнал Обозреватель – Observer. – 2016. – No 1 (312). – С. 6–30.
3. Бирюков Е.С. Инвестиции в земельные ресурсы как новый тренд в глобальном управлении международных экономических отношениях (на примере инвестиций аравийских монархий) // Международная торговля и мировая политика. - 2017. - №4 (12). - С. 45.
4. Бирюков Е.С., Бирюкова О.В. Особые экономические зоны в странах ССГАПЗ // Азия и Африка сегодня. 2017. №1. С. 41-43.
5. Данилина М.В. Суверенный фонд благосостояния Саудовской Аравии // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2011. №14.
6. Доклад о мировом развитии 2005: «Улучшение инвестиционного климата в интересах всех слоёв населения». – Вашингтон, Федеральный округ Колумбия: Международный банк реконструкции и развития/Всемирный банк – с.2
7. Доклад о мировых инвестициях, 2010 год: Обзор. Инвестиции в низкоуглеродную экономику. - Нью-Йорк и Женева: Организация Объединенных Наций, 2010 год. - С. 12.
8. Дударев К.П. Саудовская Аравия: XXI век на родине ислама: от "всемирной бензоколонки" к "лаборатории инноваций и совершенства": из личного опыта работы и жизни в Королевстве Саудовская Аравия. М.: Недра, 2017. 422 с.

9. Дьяков Н. Н., Жуков К.А., Базиленко И. В. Новая Россия и мусульманский Ближний Восток (арабские страны, Турция, Иран) на рубеже XX–XXI вв. : учебно-методическое пособие /. СПб.: С.-Петербург. гос. ун-т. – Санкт-Петербург : Президентская библиотека, 2017. 195 с.
10. Едовина Т. "Больше не бывает". Саудовская Аравия: Тематическое приложение к газете «Коммерсантъ» №41 // Коммерсантъ. 2017. №41.
11. Жданов С.В. Арабские страны в мировой экономике. М.: МГИМО-Университет, 2015. 394 с.
12. Исаев В.А., Филоник А.О. Россия и Саудовская Аравия в контексте экономических отношений // Восток (Oriens). 2018. №1. С. 109.
13. Нагимова А.З. Тенденции и перспективы двустороннего инвестиционного сотрудничества стран Персидского залива и СНГ: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14. - М., 2015. - С. 50.
14. Скопина Ирина Васильевна, Бакланова Юлия Олеговна, Агаев Азиз Алиевич Инвестиционный климат территории: мировой и национальный взгляды // УЭКС. 2006. №6.
15. Успенский Е. Э. Инвестиционный климат в арабских странах в конце XX – начале XXI века - М., 2015. 256 с
16. Цветкова Н.Н. Ближний Восток: глобализация и прямые иностранные инвестиции // Ближний Восток: вызовы XXI века . - М.: 2009. - С. 147.
17. Шкваря Л.В. Россия - Страны Залива: инвестиционное сотрудничество // Азия и Африка сегодня. 2011. №5.
18. Шкваря. Л.В. Иностранный капитал в странах Персидского залива // Азия и Африка сегодня. 2011. №2. С. 39.
19. Якунина Е., Дорджиева Д., Галактионова А. Инвестиции в инфраструктуру. Арабский мир. М.: InfraONE, 2018.

На английском языке:

20. Abdulaziz Almahmood Foreign Direct Investment in Saudi Arabia: Joint Venture Equity Shares and Source Country Characteristics:.. PhD Economics - Newcastle, 2010.
21. Cammet, M., I. Diwan, A. Richards and J. Waterbury, 2014. A Political Economy of the Middle East. Routledge, pp: 618.
22. Corruption perceptions index: 2017. TransparencyInternational, 2018.
23. Hertog, S., 2010. Princes, Brokers, and Bureaucrats : Oil and the State in Saudi Arabia. Cornell University Press, pp: 297.
24. Nasim Barham The Diverse Facets of Land Grabbing. - Odense: Syddansk Universitet, 2012. - p. 6.
25. Saudi Arabian Monetary Authority - Financial Stability Report No.3 2017..
26. Saudi Arabian Monetary Authority — 51st Annual Report. Riyadh: SAMA, 2015. p. 120.

На арабском языке:

27. [نظام الاستثمار الأجنبي] [Низам аль-истисмар аль-аджнаби] (Закон об иностранных инвестициях) // وزارة التجارة و الاستثمار [Уизарат Ат-Тиджара уа ль-истисмар](Министерство торговли и инвестиций) URL: <https://mci.gov.sa/LawsRegulations/Projects/Pages/نظام-الاستثمار-الأجنبي.aspx#0> (дата обращения: 20.05.2018).
28. [روسيا تشارك في «نيوم» .. والسعودية تستثمر 5 بلايين ريال في الفضاء] [Россия тушарик в "Ниум", уа ас-Саудия тастасмир хамсат баляииин риаль фи фада'а](Россия участвует в "Ниоме", а Саудовская Аравия инвестирует 5 млрд. риалов в космос) // [Аль-Хайат]URL: <http://www.alhayat.com/article/894523/-5-روسيا-تشارك-في-نيوم-والسعودية-تستثمر-5-بلايين-ريال-في-الفضاء> (дата обращения: 20.05.2018).

29. ظام السوق المالية [Низам ас-сук аль-малийя] (Закон о финансовом рынке) // هيئة السوق المالية [хейа'т ас-сук аль-малийя] (Агентство по вопросам финансового рынка) URL: <https://cma.org.sa/RulesRegulations/CMALaw/Pages/default.aspx> (дата обращения: 12.03.2018).
30. 39 مليار ريال استثمارات زراعية لسعوديين في أوكرانيا // الوطن [39 миллиарда риал истисмарат зираи'йа ли са'удиин фи украния] (39 млн. сельскохозяйственных инвестиций саудитов в Украину) URL: http://alwatan.com.sa/Economy/News_Detail.aspx?ArticleID=251621&CategoryID=2? (дата обращения: 20.05.2018).
31. نظام الشركات [Низам аш-шерикат] (Закон о компаниях) // وزارة [Уизарат Ат-Тиджара уа ль-истисмар] (Министерство торговли и инвестиций) URL: <https://mci.gov.sa/LawsRegulations/Projects/Pages/نظام-الشركات.aspx#0> (дата обращения: 20.05.2018).
32. نظام ضريبة الدخل [Низам дарибат ад-дахль] (Закон о налоге на доход) // هيئة الخبراء لمجلس الوزراء [хейа'т аль- хубара'а лимаджлис аль-узара'а] (Экспертная комиссия при совете министров) URL: <https://www.boe.gov.sa/ViewSystemDetails.aspx?lang=ar&SystemID=198&VersionID=215&languageid=1> (дата обращения: 12.03.2018).
33. ستاتفاقيات تجزيرة ولي العهد السعودي بالروسيا [Ситт иттифакыйят тутаввидж зийярат вали вали аль-ахд ас-саудий иля Русия] (Шесть соглашений увенчали визит наследника саудовского престола в Россию) // الشرق الأوسط URL: <http://aawsat.com/home/article/387151/6> (дата обращения: 22.03.2018).
34. الفصيل: الدعم الروسي لنظام الأسد هو جزء مما سالتينتمسالشعب السوري [Аль-Фейсал: ад-даам ар-руси ли низам Аль-Асад хувва джуз мин аль-мааси аль-ляти тамусс аш-шааб ас-сури] (Аль-Фейсал: российская поддержка режима Асада - основной элемент страданий, обрушившихся на сирийский народ) // الشرق الأوسط URL: <http://aawsat.com/home/article/324451> (дата обращения: 22.03.2018).

Интернет-источники:

35. “Петросах” - и на суше, и на море // СИАА - Сахалинское информационно-аналитическое агентство URL:
<http://www.siaa.ru/index.php?pg=10&id=100096&hd=9> (дата обращения: 20.05.2018).
36. 3 июня 2008 г. в Эр-Рияде (Королевство Саудовская Аравия) подписан протокол ... в рамках присоединения Российской Федерации ко Всемирной Торговой Организации // Министерство экономического развития России URL:
<http://economy.gov.ru/minrec/press/news/doc1212498573887> (дата обращения: 20.05.2018).
37. 6 key overseas investments by the Saudi wealth fund // Argaam URL: <https://www.argaam.com/en/article/articledetail/id/463873> (дата обращения: 20.05.2018).
38. A New Era for Saudi-France Relations // Majalla URL:
<http://eng.majalla.com/2018/04/article55256116/new-era-saudi-france-relations> (дата обращения: 14.04.2018).
39. Abdulaziz Almahmood Foreign Direct Investment in Saudi Arabia: Joint Venture Equity Shares and Source Country Characteristics: дис. ... PhD Economics - Newcastle, 2010.
40. Agricultural FDI: Risky Business? // The World Bank URL:
<http://blogs.worldbank.org/miga/miga/agricultural-fdi-risky-business> (дата обращения: 20.05.2018).
41. Al-Arabiya News. Saudis to jointly invest up to \$10 bln with Russian fund. 21.06.2015. — <http://english.alarabiya.net/en/business/markets/2015/06/21> (дата обращения: 07.11.2015).
42. FDI restrictiveness // OECD Data URL:
<https://data.oecd.org/fdi/fdi-restrictiveness.htm> (дата обращения: 12.03.2018).

43. Foreign direct investment: Inward and outward flows and stock, annual, 1970-2016 // UNCTADstat URL:
<http://unctadstat.unctad.org/wds/TableViewer/tableView.aspx?ReportId=96740>
(дата обращения: 29.03.2018).
44. GDP (constant 2010 US\$) // The World Bank Data URL:
<https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.МКТР.KD?end=2016&locations=SA&start=2000> (дата обращения: 16.04.2018).
45. GDP growth (annual %) // The World Bank Data URL:
<https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.МКТР.KD.ZG?locations=SA>
(дата обращения: 16.04.2018).
46. Inflation Rate // Saudi Arabian Monetary Authority URL:
<http://www.sama.gov.sa/en-US/Indices/Pages/InflationRate.aspx>
(дата обращения: 16.04.2018).
47. Morocco Starts Construction Of Noor 1 Solar Plant // Utilities: Middle East URL: <https://www.utilities-me.com/article-2399-morocco-starts-construction-of-noor-1-solar-plant> (дата обращения: 20.05.2018).
48. Saudi Customs Adopt New Regulations, Procedures on Tobacco // Saudi Press Agency URL:
<https://www.spa.gov.sa/viewstory.php?lang=en&newsid=1717164>
(дата обращения: 20.05.2018).
49. Saudi firm buys stake in Jordan's largest power generator // Arabian Business URL: <http://www.arabianbusiness.com/saudi-firm-buys-stake-in-jordan-s-largest-power-generator-403471.html#.VuquVOJ95qM> (дата обращения: 14.04.2018).
50. Saudi General Investment Authority: US Investments in Kingdom Exceed SR207 Bln // Asharq Al-Awsat URL:
<https://aawsat.com/english/home/article/1212391/saudi-general-investment-authority-us-investments-kingdom-exceed-sr207-bln> (дата обращения: 30.03.2018).

51. Saudi Japan Vision 2030: Compass of New Partnership // Ministry of Foreign Affairs of Japan URL: <http://www.mofa.go.jp/files/000237093.pdf> (дата обращения: 20.05.2018).
52. Saudi-Jordanian council holds first meeting; deals signed // Jordan times URL: <http://www.jordantimes.com/news/local/saudi-jordanian-council-holds-first-meeting-deals-signed> (дата обращения: 20.05.2018).
53. Saudi-US Relations Information Service // The Saudi Industrial Property Authority (Modon) URL: <http://susris.com/2012/02/02/the-saudi-industrial-property-authority-modon/> (дата обращения: 20.05.2018).
54. The Public Investment Fund // Vision 2030 URL: <http://vision2030.gov.sa/download/file/fid/1371> (дата обращения: 20.05.2018).
55. This is SABIC // SABIC URL: https://www.sabic.com/assets/en/Images/THIS_IS_SABIC_EN_2017_tcm1010-3222.pdf (дата обращения: 14.04.2018).
56. UPDATE 1-Aramco signs \$12 bln worth of deals with France's Total, Technip and Suez // Reuters URL: <https://uk.reuters.com/article/france-saudi-business/update-1-aramco-signs-12-bln-worth-of-deals-with-frances-total-technip-and-suez-idUKL8N1RN4TP> (дата обращения: 11.04.2018).
57. Worldwide Governance Indicators // The Worldwide Governance Indicators (WGI) URL: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.aspx#home> (дата обращения: 16.04.2018).
58. Благоприятность условий ведения бизнеса в Саудовской Аравии // Doing Business - Оценка Бизнес Регулирования URL: <http://russian.doingbusiness.org/data/exploreeconomies/saudi-arabia#trading-across-borders> (дата обращения: 13.03.2018).
59. Владимир Путин встретился с представителями деловых кругов Саудовской Аравии // Президент России URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/37171> (дата обращения: 20.05.2018).

60. Гукасян Г.Л. Об арабских инвестициях // Институт Ближнего Востока URL: <http://www.iimes.ru/?p=7732> (дата обращения: 20.05.2018).
61. Двусторонние договоры // Министерство иностранных дел России URL: http://www.mid.ru/foreign_policy/international_contracts/2_contract (дата обращения: 20.05.2018).
62. Динамика торговли России с Саудовской Аравией в 2010 - 2017 годах // Внешняя торговля России URL: <http://russian-trade.com/reports-and-reviews/2018-03/dinamika-torgovli-rossii-s-saudovskoy-araviey-v-2010-2017-godah/> (дата обращения: 20.05.2018).
63. Королевство Саудовская Аравия // ЛУКОЙЛ URL: <http://mideast.lukoil.com/ru/Activities/SaudiArabia> (дата обращения: 20.05.2018).
64. Ласкарис Ф.И. О перспективе реализации соглашения в сфере ВТС между РФ и Саудовской Аравией // Институт Ближнего Востока URL: <http://www.iimes.ru/?p=38304> (дата обращения: 20.05.2018).
65. Министерства транспорта РФ и Саудовской Аравии обсудят прямое авиасообщение // РИА Новости URL: <https://ria.ru/economy/20171102/1508073840.html> (дата обращения: 20.05.2018).
66. Министерство экономического развития России URL: http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/economylib4/mer/activity/sections/foreigneconomicactivity/cooperation/economicaa/doc091225_1701 (дата обращения: 20.05.2018).
67. Президент России. Встреча с преемником Наследного принца, министром обороны Саудовской Аравии Мухаммедом бен Сальманом. 18.06.2015. — <http://kremlin.ru/events/president/news/49724> (дата обращения: 07.04.2028).

68. Президент России. Послание президента Федеральному Собранию. 04.12.2014. — www.kremlin.ru/news/47173 (дата обращения: 07.03.2018).

69. Прокатили: Саудовская Аравия отменила результаты тендера, в котором победили "Российские железные дороги" // Лента.ру URL: <https://lenta.ru/articles/2008/05/22/rzhd/> (дата обращения: 20.05.2018).

Приложения

ПРИЛОЖЕНИЕ №1

Таблица 1. Сравнение законов об инвестициях 1979 и 2000 гг.

	Закон об иностранных инвестициях, 1979 г.	Закон об иностранных инвестициях, 2000 г.
Иностранные предприятия	СП(не менее 25% - саудовский капитал)	100: иностранный капитал (сохраняются отраслевые ограничения)
Виды деятельности	Технологии и экспертиза	Большинство, за исключением нескольких стратегических
Налог на прибыль	40%	30%
Льготы	Только для национальных инвесторов. Для иностранных инвесторов – лишь в обрабатывающей промышленности	Иностранные инвесторы приравниваются к национальным
Собственность на недвижимость	Граждане Саудовской Аравии	Компании
Капитал	Нет явных ограничений	Компании
Разрешение	Ряд министерств	«Одно окно»
Получение более 1 разрешения	Один вид деятельности	Не ограничивается
Время, необходимое для начала бизнеса	Не ограничено	30 дней

Источник: Шкваря Л.В. Иностранный капитал в странах Персидского залива // Азия и Африка сегодня. 2011. №2. С. 39.

ПРИЛОЖЕНИЕ №2

Таблица 2. ПИИ в Саудовской Аравии в 2003-2015 гг., инвестиции в открытие новых предприятий

Место	Страна происхождения капитала	Кол-во компаний	Кол-во проектов	Кол-во созданных раб. мест	Стоимость (млн.долл)
1	США	179	228	30 353	38 448
2	Франция	44	69	11 365	20 201
3	Япония	27	47	7 519	15,915
4	ОАЭ	135	201	32 140	12 489
5	Китай	12	15	4 837	10 450
6	Нидерланды	20	37	6 539	7 818
7	Индия	52	63	7 433	6 270
8	Малайзия	10	14	7 003	5 201
9	Сингапур	10	18	6 744	4 239
10	Германия	36	43	6 233	4 029
11	Катар	19	23	5 668	3 839
12	Египет	13	15	3 604	3 113

13	Великобритан ия	70	82	3 601	3 002
14	Южная Корея	9	9	5 344	2 451
15	Канада	19	22	2 72 4	2 449
16	Швейцария	24	35	3 361	1 892
17	Италия	19	21	2 234	1 205
18	Люксембург	3	6	4 022	1 181
19	Бельгия	6	8	766	1 065
20	Финляндия	5	8	725	924
Остальные страны		164	228	16 985	5 838
Всего		886	1 184	169 200	153 059

Источник: составлено автором по: fDiMarkets: Crossborderinvestmentmonitor
 // FDIintelligenceURL: <https://www.fdiintelligence.com/fDi-Tools/fDi-Markets> (дата обращения: 18.05.2018).

Таблица 3. ПЗИ в Саудовской Аравии в 2003-2015 гг., инвестиции в открытие новых предприятий

Место	Страна получения капитала	Кол-во компаний	Кол-во проектов	Кол-во созданных раб. мест	Стоимость (млн. долл)
1	Китай	9	24	⁸ 149	8 024
2	Турция	11	21	⁷ 556	4 889

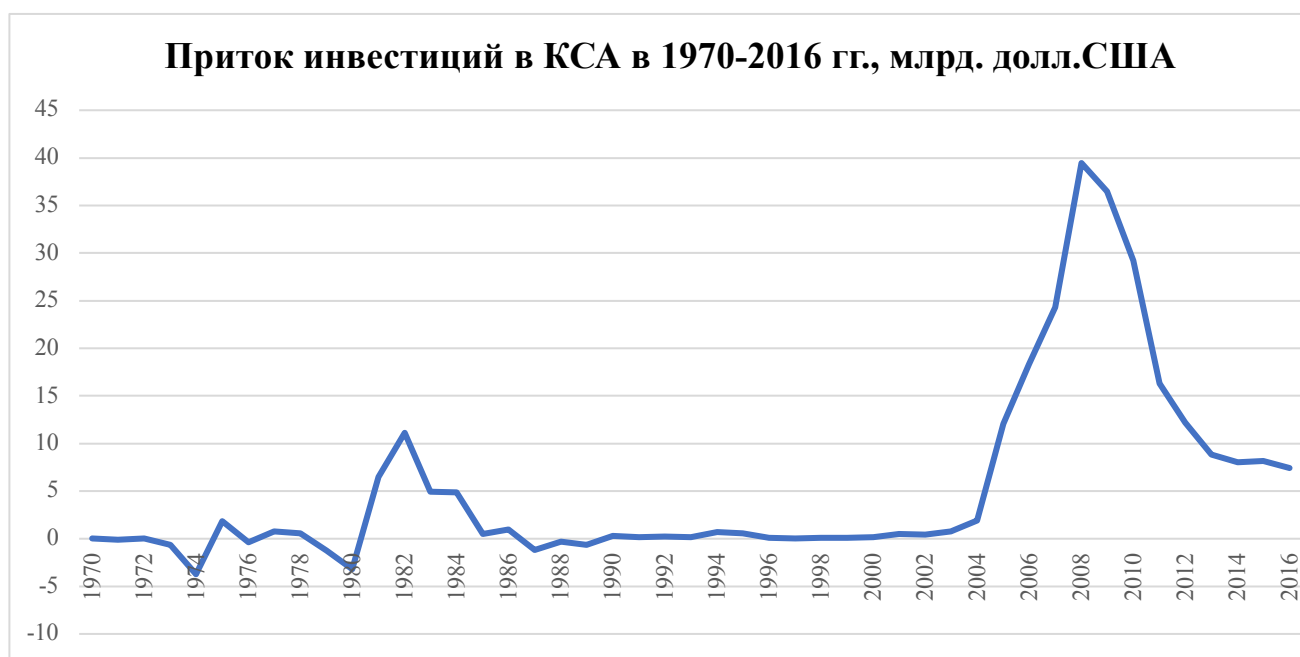
3	ОАЭ	55	61	¹⁴ 491	4 293
4	Иордания	9	16	³ 103	2 602
5	Южная Корея	4	7	² 786	2 200
6	Египет	19	41	¹² 205	2 180
7	Ливан	8	9	⁴ 434	1 835
8	ЮАР	4	5	385	1 766
9	Пакистан	5	8	² 715	1 565
10	США	8	16	⁴ 009	1 323
11	Бахрейн	26	35	³ 801	1 098
12	Сауд. Аравия	8	13	³ 464	932
13	Индонезия	7	8	829	696
14	Великобритания	7	10	² 315	580
15	Йемен	3	3	¹ 156	557
16	Испания	3	4	771	553
17	Оман	7	18	³ 269	494
18	Марокко	7	9	883	434
19	Индия	10	24	² 401	426

20	Сирия	8	11	¹ 814	419
Остальные страны		н/д	183	¹⁵ 550	4 508
Всего			526	⁹⁶ 086	⁴¹ 381

Источник: составлено автором по: fDiMarkets: Crossborderinvestmentmonitor
 // FDIintelligenceURL: <https://www.fdiintelligence.com/fDi-Tools/fDi-Markets> (дата обращения: 18.05.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ №3

График 1. Приток ПИИ в КСА в 1970-2016, млрд. долл. США



Источник: составлено автором по: Datacenter // UNCTADstatURL:
http://unctadstat.unctad.org/wds/ReportFolders/reportFolders.aspx?sCS_ChosenLang=en
(дата обращения: 16.04.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ №4

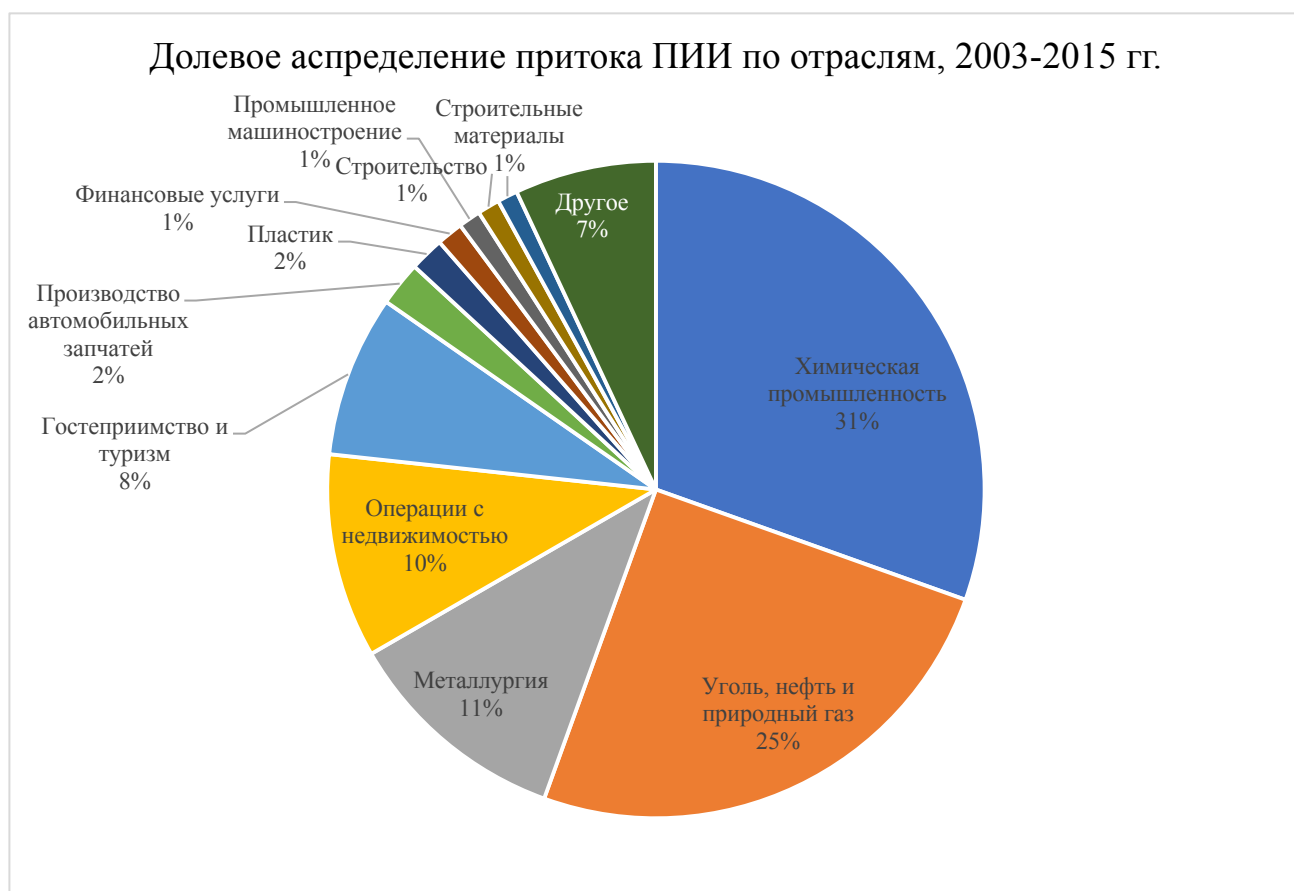
Схема 1. Долевое распределение притока ПИИ в Саудовскую Аравию по странам, 2003-2015 гг.



Схема 2. Долевое распределение потока ПЗИ из Саудовской Аравии по странам, 2003-2015 гг.



Схема 3. Долевое распределение притока ПИИ в Саудовскую Аравию по секторам экономики



Источник: составлено автором по: fDiMarkets: Crossborderinvestmentmonitor
 // FDIintelligenceURL: <https://www.fdiintelligence.com/fDi-Tools/fDi-Markets> (дата обращения: 18.05.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ №5

Таблица 4. Данные по некоторым экономическим городам КСА.

	Планируемый объем инвестиций (млрд. долл)	Население	Ближайший крупный населённый пункт	Год начала строительства
Экономический город короля Абдаллы	93	2 млн.	Рабиг	2006
Промышленный город Судайр	40	100 тыс.	Судайр	2009
Экономический город Джизан	27-40	300 тыс.	Джидда	2007
Город Королевства	20	н/д	Джидда	2013
Город фосфатов Ваад аш-Шималь	11	н/д	Турайф	2011
Промышленный город Рас аль-Хейр	10,8	н/д	Рас аль-Хейр	2009
Экономический город знаний	7-8	150 тыс.	Медина	2006
Финансовый район Короля Абдаллы	7	12 тыс.	Эр-рияд	2006

Источник: Бирюков Е.С., Бирюкова О.В. Особые экономические зоны в странах ССГАПЗ // Азия и Африка сегодня. 2017. №1. С. 41-43.